

Salm

**Halbjahresbericht
zum 31. März 2019**

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

R.C.S. Lux K443



Salm

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Verwaltungsrates	4
Derivateexposition	4
Risikokennzahlen	5
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	6
Vergütungspolitik des Fondsmanagers	6
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	7 - 11
Konsolidierte Vermögensaufstellung	12
Salm - Salm Investment Grade Convertible	
Vermögensübersicht	13
Vermögensaufstellung	14 - 16
Derivate	17
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	18 - 20
Salm - Salm Balanced Convertible	
Vermögensübersicht	21
Vermögensaufstellung	22 - 26
Derivate	27
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	28 - 31
Salm - Salm Sustainability Convertible	
Vermögensübersicht	32
Vermögensaufstellung	33 - 36
Derivate	37
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	38 - 41
Salm - Salm Sustainability Equity	
Vermögensübersicht	42
Vermögensaufstellung	43 - 46
Derivate	47
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	48 - 51
Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	52 - 55

Salm

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Bernd Vorbeck (bis 2. Mai 2019)
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

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

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

Mitglieder

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

Verwahr- und Zahlstelle

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

Fondsmanager und Vertriebsstelle

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

Transfer- und Registerstelle

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

Réviseur d'Entreprises agréé

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

Salm

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Salm mit seinen Teilfonds Salm - Salm Investment Grade Convertible, Salm - Salm Balanced Convertible, Salm - Salm Sustainability Convertible und Salm - Salm Sustainability Equity (vormals: Salm - Salm Climate Leaders Equity) vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019.

Der Fonds Salm ist ein Sondervermögen in der Form eines Investmentfonds (fonds commun de placement) gemäß Teil I des 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).

Der Fonds wurde zum 30. September 2018 von der IPConcept (Luxemburg) S.A., Strassen, auf die Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher, übertragen.

In diesem Zuge wurde der Teilfonds Salm - Salm Climate Leaders Equity in Salm - Salm Sustainability Equity umbenannt.

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.

Zum 31. März 2019 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklassen	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK V EUR	LU0549675600	4.964.595,65	-5,31
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK I EUR	LU0549676830	5.779.281,26	-5,15
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK R EUR	LU0815457311	950.255,49	-5,57
Salm - Salm Balanced Convertible AK V EUR	LU0150164340	41.175.361,11	-2,14
Salm - Salm Balanced Convertible AK I EUR	LU0535036080	72.788.656,82	-1,99
Salm - Salm Balanced Convertible AK B EUR	LU0286098685	223.043,06	-3,12
Salm - Salm Balanced Convertible AK R EUR	LU0815452437	300.379,30	-2,91
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V EUR	LU0264979492	21.416.556,40	-3,28
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I EUR	LU0535037997	20.181.298,56	-3,15
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R EUR	LU0815454565	4.237.562,59	-3,24
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF (seit 29. Januar 2019)	LU1860403416	2.903.820,32	1,13
Salm - Salm Sustainability Equity AK V EUR	LU1480732103	3.233.641,55	-6,49
Salm - Salm Sustainability Equity AK I EUR	LU1480732285	5.064.184,08	-6,42
Salm - Salm Sustainability Equity AK R EUR	LU1480732368	946,62	-6,30
Salm - Salm Sustainability Equity AK F EUR	LU1480732442	118.549,73	-6,42

Salm

Derivateexposition

Für den 31. März 2019 gab es kein Exposure für Derivate.

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 2018 bis zum 31. März 2019 wurde der relative Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Fonds den VaR eines derivatfreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

Derivatefreies Vergleichsvermögen zum 31. März 2019:

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

Folgende Auslastung des VaR-Limits wurde im Berichtszeitraum ermittelt:

	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Salm - Salm Investment Grade Convertible	48,36%	106,99%	62,73%
Salm - Salm Balanced Convertible	54,09%	91,42%	71,59%
Salm - Salm Sustainability Convertible	56,58%	151,94%	94,77%
Salm - Salm Sustainability Equity	74,86%	108,50%	90,40%

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

Die durchschnittliche Hebelwirkung des Fonds betrug im Berichtszeitraum:

Salm - Salm Investment Grade Convertible	176,10%
Salm - Salm Balanced Convertible	191,25%
Salm - Salm Sustainability Convertible	193,00%
Salm - Salm Sustainability Equity	187,37%

Salm

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2018) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	5,11 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	4,74 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,37 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	48,20 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:	0,85 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	0,76 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,09 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.

Vergütungspolitik des Fondsmanagers (ungeprüft)

Zum Zeitpunkt der Berichtserstellung hat der Portfoliomanager keine Informationen veröffentlicht und es konnten keine Daten zur Verfügung gestellt werden.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

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

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

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

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

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

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilnehmer 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.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

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 2019 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	1,1181
EUR - GBP	0,8614
EUR - HKD	8,8129
EUR - JPY	124,2492
EUR - SEK	10,4137
EUR - SGD	1,5204
EUR - USD	1,1227

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellen-, Register- und Transfervergütung

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

Portfoliomanagervergütung

Salm – Salm Investment Grade Convertible

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

Salm – Salm Balanced Convertible

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

Salm – Salm Sustainability Convertible

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

Salm – Salm Sustainability Equity

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Performance Fee

Salm – Salm Investment Grade Convertible

Der Portfolio Manager 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 01.10. und endet am 30.09. eines jeden Kalenderjahres.

Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Fondsauflegung und endet am 01.10.2018. Im Falle der Bildung von neuen Anteilklassen beginnt deren erste Abrechnungsperiode mit der Bildung der jeweiligen Anteilklasse und endet am zweiten darauf folgenden 01.10.

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

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

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

Für die Anteilklassen wird folgende erfolgsabhängige Vergütung festgelegt:

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

Die erfolgsabhängige Vergütung unterliegt gegenwärtig nicht der deutschen Umsatzsteuer

Salm – Salm Balanced Convertible und Salm – Salm Sustainability Convertible

Der Portfolio Manager 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 01.10. und endet am 30.09. eines jeden Kalenderjahres.

Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Fondsauflegung und endet am 01.10.2018. Im Falle der Bildung von neuen Anteilklassen beginnt deren erste Abrechnungsperiode mit der Bildung der jeweiligen Anteilklasse und endet am zweiten darauf folgenden 01.10.

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

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

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

Salm

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Für die Anteilklassen wird folgende erfolgsabhängige Vergütung festgelegt:

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

Die erfolgsabhängige Vergütung unterliegt gegenwärtig nicht der deutschen Umsatzsteuer

Salm – Salm Sustainability Equity

Der Portfolio Manager 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 01.10. und endet am 30.09. eines jeden Kalenderjahres.

Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Fondsauflegung und endet am 01.10.2018. Im Falle der Bildung von neuen Anteilklassen beginnt deren erste Abrechnungsperiode mit der Bildung der jeweiligen Anteilklasse und endet am zweiten darauf folgenden tt.mm.

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-Methode5 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

Die erfolgsabhängige Vergütung unterliegt gegenwärtig nicht der deutschen Umsatzsteuer

Transaktionskosten

Für den am 31. März 2019 endenden Berichtszeitraum sind für CondorInvest-Universal und seine Teilfonds im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen Transaktionskosten in folgender Höhe angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
Salm - Salm Investment Grade Convertible	1.598,85
Salm - Salm Balanced Convertible	2.534,71
Salm - Salm Sustainability Convertible	4.197,95
Salm - Salm Sustainability Equity	2.245,36

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Besteuerung

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

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

Veröffentlichungen

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

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

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

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

Salm

Die konsolidierte Vermögensaufstellung setzt sich aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	180.027.460,87	98,36
Derivate	-3.922.917,98	-2,14
Bankguthaben	7.289.987,94	3,98
Sonstige Vermögensgegenstände	224.837,30	0,12
Gesamtaktiva	183.619.368,13	100,27
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-259.516,16	-0,14
Zinsverbindlichkeiten	-93,72	-0,00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-72.314,63	-0,04
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-16.749,99	-0,01
Verbindlichkeiten aus Veröffentlichungskosten	-3.330,01	-0,08
Portfoliomanagervergütung	-140.857,92	-0,02
Rückstellungen aus Prüfungskosten	-43.973,84	-0,02
Taxe d'abonnement	-22.462,13	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-28.655,00	-0,02
Gesamtpassiva	-587.953,40	-0,34
Fondsvermögen	183.031.414,73	100,00

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

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Vermögensübersicht zum 31.03.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	11.743.294,75	100,42
1. Anleihen	2.122.350,84	18,15
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	8.002.215,62	68,43
3. Derivate	-232.096,42	-1,98
4. Bankguthaben	1.844.379,30	15,77
5. Sonstige Vermögensgegenstände	6.445,41	0,06
II. Verbindlichkeiten	-49.162,35	-0,42
III. Fondsvermögen	11.694.132,40	100,00

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

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		10.124.566,46	86,58
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		8.467.953,38	72,41
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		1.678.425,48	14,35
0,8750 % TechnipFMC PLC EO-Exch. Bonds 2016(21)	XS1351586588	%	500	EUR	105,487	527.435,00	4,51
0,9250 % BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	%	500	USD	92,373	411.387,73	3,52
0,0000 % Cie Génle Éts Michelin SCpA DL-Exchangeable Bonds 2017(22)	FR0013230745	%	400	USD	97,643	347.886,35	2,97
0,3750 % VINCI S.A. DL-Exch. Bonds 2017(22)	FR0013237856	%	400	USD	109,945	391.716,40	3,35
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		6.789.527,90	58,06
0,1500 % Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0413990240	%	500	CHF	104,680	468.115,55	4,00
0,0500 % adidas AG Wandelschuld.v.18(23)	DE000A2LQRW5	%	200	EUR	107,229	214.458,00	1,83
Airbus SE EO-Zero Conv. Notes 2015(22)	XS1254584599	%	500	EUR	126,211	631.055,00	5,40
Airbus SE EO-Zero Exchang. MTN 2016(21)	XS1434160971	%	300	EUR	112,024	336.072,00	2,87
1,1250 % Fresenius Medical Care KGaA Wandelschuld.v.14(20)Reg.S	DE000A13R491	%	500	EUR	107,665	538.325,00	4,60
Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschw. 14(24.9.19)	DE000A1YC3T6	%	500	EUR	106,560	532.800,00	4,56
0,2500 % Grand City Properties S.A. EO-Conv. Bonds 2016(22)	XS1373990834	%	400	EUR	107,481	429.924,00	3,68
0,2375 % Symrise AG Wandelschuld.v.17(24)	DE000SYM7787	%	400	EUR	112,314	449.256,00	3,84
1,0000 % BP Capital Markets PLC LS-Conv. Bonds 2016(23)	XS1410519976	%	300	GBP	130,908	455.913,63	3,90
ANA Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2017(24)	XS1673858426	%	50.000	JPY	102,449	412.272,27	3,53
SONY Corp. YN-Zero Conv.Bds 2015(22) 6	JP343500PF78	%	50.000	JPY	116,895	470.405,44	4,02
Carrefour S.A. DL-Zero Exch. Bonds 2018(24)	FR0013326204	%	400	USD	94,337	336.107,60	2,87
China Railway Constr.Corp.Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2016(21)	XS1334819312	%	250	USD	112,867	251.329,38	2,15
CRRC Corp. Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2016(21)	XS1334803589	%	250	USD	103,726	230.973,32	1,98
Semiconductor Manuf.Intl Corp. DL-Zo Conv. Bonds 2016(22)	XS1432320429	%	500	USD	105,782	471.105,37	4,03
0,2500 % STMicroelectronics N.V. DL-Conv. Bonds 2017(24) Tr.B	XS1638065414	%	200	USD	103,581	184.520,35	1,58
0,5000 % Total S.A. DL-Conv. Obl. 2015(22)	XS1327914062	%	400	USD	105,785	376.894,99	3,22

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		1.656.613,08	14,17
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		443.925,36	3,80
0,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25) 144A	US00971TAH41	%	500	USD	99,679	443.925,36	3,80
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		1.212.687,72	10,37
0,9000 % Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	US741503AX44	%	500	USD	110,957	494.150,26	4,23
0,5000 % Illumina Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	US452327AH26	%	300	USD	134,990	360.710,79	3,08
LG Chem Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2018(21)	XS1805010375	%	400	USD	100,433	357.826,67	3,06
Summe Wertpapiervermögen				EUR		10.124.566,46	86,58
Derivate				EUR		-232.096,42	-1,98
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		1.844.379,30	15,77
Bankguthaben				EUR		1.844.379,30	15,77
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt							
Guthaben in Fondswährung							
				574.738,34	EUR	574.738,34	4,91
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
				10.405,54	SEK	999,22	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
				13.300.236,00	JPY	107.044,84	0,92
				1.304.124,84	USD	1.161.596,90	9,93
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		6.445,41	0,06
Zinsansprüche							
				6.445,41	EUR	6.445,41	0,06
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-6.809,90	-0,06
Kredite bei UBS Europe SE Frankfurt							
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							
				-475,08	GBP	-551,52	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
				-6.997,49	CHF	-6.258,38	-0,05

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand Währung 31.03.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten			EUR		-42.352,45	-0,36
Zinsverbindlichkeiten			-93,72 EUR		-93,72	0,00
Portfoliomanagervergütung			-11.140,71 EUR		-11.140,71	-0,10
Verwaltungsvergütung			-5.571,02 EUR		-5.571,02	-0,05
Verwahrstellenvergütung			-2.802,50 EUR		-2.802,50	-0,02
Prüfungskosten			-8.728,32 EUR		-8.728,32	-0,07
Taxe d'abonnement			-1.441,79 EUR		-1.441,79	-0,01
Veröffentlichungskosten			-346,39 EUR		-346,39	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-12.228,00 EUR		-12.228,00	-0,10
Fondsvermögen			EUR		11.694.132,40	100,00
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK V EUR						
Anteilwert				EUR	104,55	
Ausgabepreis				EUR	109,25	
Rücknahmepreis				EUR	104,55	
Anteile im Umlauf				STK	47.484,898	
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK I EUR						
Anteilwert				EUR	1.068,11	
Ausgabepreis				EUR	1.116,17	
Rücknahmepreis				EUR	1.068,11	
Anteile im Umlauf				STK	5.410,763	
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK R EUR						
Anteilwert				EUR	118,56	
Ausgabepreis				EUR	123,90	
Rücknahmepreis				EUR	118,56	
Anteile im Umlauf				STK	8.014,657	

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

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Derivate zum 31.03.2019

Devisentermingeschäfte zum 31.03.2019

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CHF	-500.000,00	Kauf	EUR	443.666,67	447.187,19	14.06.2019	-3.907,02	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	GBP	-800.000,00	Kauf	EUR	881.086,67	928.720,69	14/06/2019	-45.256,09	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	GBP	400.000,00	Verkauf	EUR	-440.467,66	464.360,34	14/06/2019	22.703,72	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	JPY	-130.000.000,00	Kauf	EUR	1.009.888,12	1.046.284,40	14/06/2019	-35.981,32	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	SEK	-5.000.000,00	Kauf	EUR	481.349,48	480.136,74	14/06/2019	1.505,35	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	SEK	5.000.000,00	Verkauf	EUR	-473.425,60	480.136,74	14/06/2019	6.418,53	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-10.000.000,00	Kauf	EUR	8.662.720,28	8.907.098,96	14/06/2019	-188.239,06	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	500.000,00	Verkauf	EUR	-435.259,01	445.354,95	14/06/2019	7.288,96	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	3.000.000,00	Verkauf	EUR	-2.651.917,29	2.672.129,69	14/06/2019	3.370,51	UBS Europe SE Luxembourg
Total Devisentermingeschäfte								-232.096,42	
Total Derivate								-232.096,42	

Salm - Salm Investment Grade Convertible

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2015/2016	Stück 40.723,798	EUR 4.515.737,37	EUR 110,89
2016/2017	Stück 50.469,821	EUR 5.726.741,21	EUR 113,47
2017/2018	Stück 52.530,109	EUR 5.799.600,64	EUR 110,41
31/03/2019	Stück 47.484,898	EUR 4.964.595,65	EUR 104,55

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	52.530,109
Ausgegebene Anteile	169,862
Zurückgenommene Anteile	-5.215,073
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	47.484,898

Salm - Salm Investment Grade Convertible

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2015/2016	Stück	22.959,908	EUR	25.826.322,61	EUR	1.124,84
2016/2017	Stück	20.087,000	EUR	23.191.361,60	EUR	1.154,55
2017/2018	Stück	16.195,763	EUR	18.246.025,63	EUR	1.126,59
31/03/2019	Stück	5.410,763	EUR	5.779.281,26	EUR	1.068,11

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.195,763
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-10.785,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	5.410,763

Salm - Salm Investment Grade Convertible

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2015/2016	Stück 10.989,000	EUR 1.400.794,26	EUR 127,47
2016/2017	Stück 8.314,000	EUR 1.078.831,11	EUR 129,76
2017/2018	Stück 8.588,656	EUR 1.078.421,74	EUR 125,56
31/03/2019	Stück 8.014,657	EUR 950.255,49	EUR 118,56

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.588,656
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-573,999
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	8.014,657

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensübersicht zum 31.03.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	114.911.355,92	100,37
1. Anleihen	23.986.616,85	20,95
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	89.222.465,32	77,93
3. Derivate	-2.435.416,68	-2,13
4. Bankguthaben	4.007.211,30	3,50
5. Sonstige Vermögensgegenstände	130.479,13	0,11
II. Verbindlichkeiten	-423.915,63	-0,37
III. Fondsvermögen	114.487.440,29	100,00

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

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		113.209.082,17	98,88
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		66.034.224,42	57,68
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		10.015.008,07	8,75
0,8750 % TechnipFMC PLC EO-Exch. Bonds 2016(21)	XS1351586588	%	1.000	EUR	105,487	1.054.870,00	0,92
Bagan Capital Ltd. DL-Zo Exch. Bonds 2016(21)	XS1486565507	%	800	USD	99,310	707.651,20	0,62
0,9250 % BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	%	1.500	USD	92,373	1.234.163,18	1,08
Cahaya Capital Ltd. DL-Zero Exch. Bonds 2014(21)	XS1107647155	%	1.000	USD	92,371	822.757,64	0,72
0,0000 % Cie Génle Éts Michelin SCpA DL-Exchangeable Bonds 2017(22)	FR0013230745	%	1.000	USD	97,643	869.715,86	0,76
Glencore Funding LLC DL-Zero Exch. Bonds 2018(25)	XS1799614232	%	1.400	USD	91,323	1.138.792,20	0,99
0,5000 % Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 2017(23)	XS1682511818	%	2.000	USD	114,101	2.032.617,80	1,78
0,3750 % VINCI S.A. DL-Exch. Bonds 2017(22)	FR0013237856	%	2.200	USD	109,945	2.154.440,19	1,88
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		56.019.216,35	48,93
0,1500 % Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0413990240	%	900	CHF	104,680	842.608,00	0,74
0,0500 % adidas AG Wandelschuld.v.18(23)	DE000A2LQRW5	%	1.000	EUR	107,229	1.072.290,00	0,94
Airbus SE EO-Zero Conv. Notes 2015(22)	XS1254584599	%	1.100	EUR	126,211	1.388.321,00	1,21
Airbus SE EO-Zero Exchang. MTN 2016(21)	XS1434160971	%	1.100	EUR	112,024	1.232.264,00	1,08
1,5000 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2018(26)	XS1750026186	%	1.000	EUR	105,868	1.058.680,00	0,92
0,5000 % Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. EO-Exch.Med.-Term Nts 2016(23)	XS1466161350	%	1.000	EUR	109,239	1.092.390,00	0,95
0,3250 % Deutsche Wohnen SE Wandelanl.v.2017(2022/2024)	DE000A2BPPB84	%	1.500	EUR	109,981	1.649.715,00	1,44
1,1250 % Fresenius Medical Care KGaA Wandelschuld.v.14(20)Reg.S	DE000A13R491	%	1.000	EUR	107,665	1.076.650,00	0,94
0,2500 % Grand City Properties S.A. EO-Conv. Bonds 2016(22)	XS1373990834	%	1.000	EUR	107,481	1.074.810,00	0,94
0,8750 % LEG Immobilien AG Wandelschuld.v.17(22/25)	DE000A2GSDH2	%	1.000	EUR	115,020	1.150.200,00	1,00
0,2375 % Symrise AG Wandelschuld.v.17(24)	DE000SYM7787	%	1.000	EUR	112,314	1.123.140,00	0,98
1,0000 % BP Capital Markets PLC LS-Conv. Bonds 2016(23)	XS1410519976	%	700	GBP	130,908	1.063.798,47	0,93
1,2500 % Sainsbury PLC, J. LS-Conv. Bonds 2014(19)	XS1139087933	%	1.000	GBP	100,571	1.167.529,60	1,02
Harvest International Co. HD-Zero Conv. Bonds 2017(22)	XS1716796641	%	10.000	HKD	101,666	1.153.598,70	1,01
Zhongsheng Group Holdings Ltd. HD-Zero Conv. Notes 2018(23)	XS1819550663	%	20.000	HKD	98,400	2.233.090,13	1,95
ANA Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2017(22)	XS1673841885	%	100.000	JPY	101,198	814.476,07	0,71
ANA Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2017(24)	XS1673858426	%	180.000	JPY	102,449	1.484.180,18	1,30
Kansai Paint Co. Ltd. YN-Zo Conv. Bonds 2016(22)	XS1425420723	%	90.000	JPY	101,527	735.411,58	0,64
Kyushu Electric Power Co. Inc. YN-Zero Conv. Bds 2017(22)	XS1575961872	%	160.000	JPY	104,261	1.342.605,02	1,17
Line Corporation YN-Zero Conv.Bonds 2018(23)	XS1876472660	%	200.000	JPY	95,089	1.530.617,50	1,34

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Mitsubishi Chemical Hldgs Corp YN-Zero Conv. Bds 2017(24)	XS1580542139	%	250.000	JPY	100,827	2.028.725,34	1,77
Nagoya Railroad Co. Ltd. YN-Zero Conv.Bonds 2014(24)	XS1138495509	%	150.000	JPY	115,688	1.396.644,81	1,22
Sapporo Holdings Ltd. YN-Zo Conv. Bonds 2018(21)	XS1807152662	%	100.000	JPY	99,226	798.600,72	0,70
SBI Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2018(23)	XS1873180415	%	290.000	JPY	106,307	2.481.213,96	2,17
SCREEN Holdings Co. Ltd. YN-Zo Conv. Bonds 2018(20/22)	XS1829905238	%	140.000	JPY	97,650	1.100.288,77	0,96
SONY Corp. YN-Zero Conv.Bds 2015(22) 6	JP343500PF78	%	150.000	JPY	116,895	1.411.216,33	1,23
Takashimaya Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2018(28)	XS1915588559	%	150.000	JPY	101,457	1.224.840,88	1,07
Toppan Printing Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bds 2013(19)	XS1000908993	%	150.000	JPY	99,960	1.206.768,33	1,05
Toray Industries Inc. YN-Zero Conv. Bds 2014(21)	XS1069939392	%	200.000	JPY	106,460	1.713.652,88	1,50
Yamada Denki Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2014(19)	XS1064689075	%	220.000	JPY	106,687	1.889.037,51	1,65
1,8750 % Brenntag Finance B.V. DL-Bonds 2015(22) wW	DE000A1Z3XP8	%	1.500	USD	95,813	1.280.123,81	1,12
Carrefour S.A. DL-Zero Exch. Bonds 2018(24)	FR0013326204	%	1.200	USD	94,337	1.008.322,79	0,88
China Overseas Fin.(KY) V Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2016(23)	XS1333468301	%	2.200	USD	109,643	2.148.522,31	1,88
China Railway Constr.Corp.Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2016(21)	XS1334819312	%	2.000	USD	112,867	2.010.635,08	1,76
CRRC Corp. Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2016(21)	XS1334803589	%	1.750	USD	103,726	1.616.813,26	1,41
3,3750 % Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2019(24)	XS1937306121	%	1.600	USD	115,499	1.646.017,64	1,44
Semiconductor Manuf.Intl Corp. DL-Zo Conv. Bonds 2016(22)	XS1432320429	%	1.000	USD	105,782	942.210,74	0,82
1,6500 % Siemens Finan.maatschappij NV DL-Notes 2012(19) wW	DE000A17D8Q6	%	1.750	USD	102,981	1.605.208,43	1,40
0,2500 % STMicroelectronics N.V. DL-Conv. Bonds 2017(24) Tr.B	XS1638065414	%	800	USD	103,581	738.081,41	0,64
STMicroelectronics N.V. DL-Zero Conv. Bds 2017(22)Tr.A	XS1638064953	%	800	USD	103,876	740.187,05	0,65
0,5000 % Total S.A. DL-Conv. Obl. 2015(22)	XS1327914062	%	2.000	USD	105,785	1.884.474,93	1,65
United Microelectronics Corp. DL-Zero Conv. Bds 2015(20)	XS1228110000	%	1.000	USD	96,693	861.254,12	0,75

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

45.724.678,59

39,94

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

13.971.608,78

12,20

Archer Obligations S.A. EO-Zo Exch.Bonds 2017(23)	FR0013284130	%	1.000	EUR	133,285	1.332.850,00	1,16
0,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25) 144A	US00971TAH41	%	1.900	USD	99,679	1.686.916,36	1,47
4,6250 % Ares Capital Corp. DL-Exch. Notes 2019(24)	US04010LAW37	%	1.500	USD	99,441	1.328.589,56	1,16
0,5000 % DocuSign Inc. DL-Exch. Notes 2018(23) 144A	US256163AAA41	%	1.500	USD	103,544	1.383.414,98	1,21
0,8750 % Fortive Corp. DL-Exch. Notes 2019(22) 144A	US34959JAJ79	%	2.000	USD	104,938	1.869.386,30	1,63
1,3750 % Liberty Media Corp. DL-Exch. Notes 2014(23)	US531229AB89	%	1.500	USD	111,597	1.491.008,28	1,30
0,5000 % Splunk Inc. DL-Exch. Notes 2018(23) 144A	US848637AA27	%	2.200	USD	107,931	2.114.964,82	1,85
0,2500 % Twitter Inc. DL-Exch. Notes 2018(24) 144A	US90184LAE20	%	1.000	USD	92,681	825.514,38	0,72
0,2500 % Zendesk Inc. DL-Exch. Notes 2018(23) 144A	US98936JAA97	%	1.500	USD	145,125	1.938.964,10	1,69

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		31.753.069,81	27,73
0,5990 % Biomarin Pharmaceutical Inc. DL-Conv. Nts 2017(24)	US09061GAH48	%	1.500	USD	102,725	1.372.465,93	1,20
0,9000 % Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	US741503AX44	%	1.500	USD	110,957	1.482.450,79	1,29
1,0000 % CTRP 1 07/01/20	US22943FAF71	%	1.000	USD	102,099	909.401,44	0,79
1,7500 % DP World PLC DL-Conv. Bonds 2014(24)	XS1078764302	%	2.000	USD	96,890	1.726.017,64	1,51
0,8750 % FireEye Inc. DL-Conv. Nts 2018(24) 144A	US31816QAE17	%	1.300	USD	101,738	1.178.041,77	1,03
0,5000 % Illumina Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	US452327AH26	%	1.500	USD	134,990	1.803.553,93	1,58
Illumina Inc. DL-Zo Conv.Nts 2018(23) 144A	US452327AJ81	%	500	USD	106,220	473.056,03	0,41
3,8750 % Inmarsat PLC DL-Conv. Bonds 2016(23)	XS1486508887	%	2.800	USD	150,416	3.751.356,55	3,28
1,5000 % Jazz Investments I Ltd. DL-Conv.Notes 2017(24)	US472145AD36	%	1.000	USD	97,545	868.838,51	0,76
LG Chem Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2018(21)	XS1805010375	%	1.200	USD	100,433	1.073.480,00	0,94
2,5000 % Live Nation Entertainment Inc. DL-Conv. Nts 2018(23) 144A	US538034AM11	%	2.000	USD	115,226	2.052.658,77	1,79
1,6250 % Microchip Technology Inc. DL-Conv. Notes 2018(27)	US595017AF11	%	1.500	USD	110,075	1.470.666,70	1,28
0,5000 % New Relic Inc. DL-Conv. Notes 2018(23) 144A	US64829BAA89	%	1.000	USD	112,306	1.000.316,20	0,87
1,0000 % Nuance Communications Inc. DL-Conv.Debts 2015(22/35)	US67020YAK64	%	1.500	USD	93,429	1.248.272,02	1,09
Nutanix Inc. DL-Zero Conv.Nts 2018(23)	US67059NAB47	%	1.400	USD	106,416	1.326.994,74	1,16
2,2500 % Nuvasive Inc. DL-Conv. Nts 2016(21)	US670704AG01	%	1.000	USD	111,417	992.402,24	0,87
1,6250 % ON Semiconductor Corp. DL-Conv. Nts 2018(23)	US682189AP09	%	1.500	USD	123,266	1.646.907,01	1,44
0,7500 % Palo Alto Networks Inc. DL-Conv. Notes 2018(23) 144A	US697435AC95	%	2.000	USD	111,271	1.982.194,71	1,73
0,5000 % Square Inc. DL-Conv. Notes 2018(23)	US852234AC73	%	1.900	USD	120,652	2.041.852,68	1,78
2,2500 % Vishay Intertechnology Inc. DL-Conv. Notes 2018(25) 144A	US928298AN89	%	1.000	USD	93,500	832.813,75	0,73
0,2500 % Workday Inc. DL-Conv.Notes 2017(22)	US98138HAF82	%	2.000	USD	141,423	2.519.328,40	2,20
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		1.450.179,16	1,27
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		1.450.179,16	1,27
Shimizu Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2015(20)	XS1293483050	%	180.000	JPY	100,102	1.450.179,16	1,27
Summe Wertpapiervermögen				EUR		113.209.082,17	98,88
Derivate				EUR		-2.435.416,68	-2,13

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand Währung 31.03.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			EUR		4.007.211,30	3,50
Bankguthaben			EUR		4.007.211,30	3,50
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt						
Guthaben in Fondswährung			1.754.566,80	EUR	1.754.566,80	1,53
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			9.752,31	GBP	11.321,47	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			12.090.992,04	HKD	1.371.965,19	1,20
			197,09	SGD	129,63	0,00
			975.882,51	USD	869.228,21	0,76
Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		130.479,13	0,11
Zinsansprüche			130.479,13	EUR	130.479,13	0,11
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme			EUR		-252.294,54	-0,22
Kredite bei UBS Europe SE Frankfurt						
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			-6.997,50	CHF	-6.258,38	-0,01
			-30.569.796,00	JPY	-246.036,16	-0,21
Verbindlichkeiten			EUR		-171.621,09	-0,15
Verwaltungsvergütung			-43.302,16	EUR	-43.302,16	-0,04
Portfoliomanagervergütung			-84.512,02	EUR	-84.512,02	-0,07
Verwahrstellenvergütung			-8.740,83	EUR	-8.740,83	-0,01
Prüfungskosten			-15.099,10	EUR	-15.099,10	-0,01
Taxe d'abonnement			-14.127,53	EUR	-14.127,53	-0,01
Veröffentlichungskosten			-1.801,45	EUR	-1.801,45	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-4.038,00	EUR	-4.038,00	0,00
Fondsvermögen			EUR		114.487.440,29	100,00

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand Währung 31.03.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Salm - Salm Balanced Convertible AK V EUR						
Anteilwert			EUR		75,50	
Ausgabepreis			EUR		78,90	
Rücknahmepreis			EUR		75,50	
Anteile im Umlauf			STK		545.353,706	
Salm - Salm Balanced Convertible AK I EUR						
Anteilwert			EUR		57,83	
Ausgabepreis			EUR		60,43	
Rücknahmepreis			EUR		57,83	
Anteile im Umlauf			STK		1.258.601,574	
Salm - Salm Balanced Convertible AK B EUR						
Anteilwert			EUR		58,24	
Ausgabepreis			EUR		60,86	
Rücknahmepreis			EUR		58,24	
Anteile im Umlauf			STK		3.830,000	
Salm - Salm Balanced Convertible AK R EUR						
Anteilwert			EUR		109,43	
Ausgabepreis			EUR		114,35	
Rücknahmepreis			EUR		109,43	
Anteile im Umlauf			STK		2.744,953	

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

Salm - Salm Balanced Convertible

Derivate zum 31.03.2019

Devisentermingeschäfte zum 31.03.2019

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CHF	-1.000.000,00	Kauf	EUR	887.906,43	894.374,39	14.06.2019	-7.240,94	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	GBP	-2.000.000,00	Kauf	EUR	2.201.794,70	2.321.801,72	14/06/2019	-114.062,19	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	HKD	-40.000.000,00	Kauf	EUR	4.450.120,82	4.538.801,08	14/06/2019	-70.771,39	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	JPY	-2.800.000.000,00	Kauf	EUR	21.750.341,82	22.535.356,36	14/06/2019	-776.076,83	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	SGD	-3.000.000,00	Kauf	EUR	1.902.017,93	1.973.164,96	14/06/2019	-61.631,15	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	SGD	3.000.000,00	Verkauf	EUR	-1.947.194,42	1.973.164,96	14/06/2019	16.454,66	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-84.000.000,00	Kauf	EUR	72.796.665,91	74.819.631,25	14/06/2019	-1.551.392,54	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	5.000.000,00	Verkauf	EUR	-4.296.175,97	4.453.549,48	14/06/2019	129.303,70	UBS Europe SE Luxembourg
Total Devisentermingeschäfte								-2.435.416,68	
Total Derivate								-2.435.416,68	

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
2015/2016	Stück 730.551,217	EUR 54.106.316,55	EUR 74,06
2016/2017	Stück 672.378,454	EUR 51.890.762,60	EUR 77,17
2017/2018	Stück 623.299,631	EUR 48.089.867,75	EUR 77,15
31/03/2019	Stück 545.353,706	EUR 41.175.361,11	EUR 75,50

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	623.299,631
Ausgegebene Anteile	25.525,966
Zurückgenommene Anteile	-103.471,891
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	545.353,706

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
2015/2016	Stück 1.020.066,411	EUR 57.472.785,27	EUR 56,34
2016/2017	Stück 833.063,467	EUR 49.029.547,27	EUR 58,85
2017/2018	Stück 1.389.768,843	EUR 82.004.001,37	EUR 59,01
31/03/2019	Stück 1.258.601,574	EUR 72.788.656,82	EUR 57,83

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.389.768,843
Ausgegebene Anteile	67.698,000
Zurückgenommene Anteile	-198.865,269
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.258.601,574

Salm - Salm Balanced Convertible

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2015/2016	Stück 104.622,000	EUR 5.897.765,24	EUR 56,37
2016/2017	Stück 103.462,000	EUR 6.096.815,74	EUR 58,93
2017/2018	Stück 4.050,000	EUR 243.451,33	EUR 60,11
31/03/2019	Stück 3.830,000	EUR 223.043,06	EUR 58,24

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.050,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-220,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	3.830,000

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	
2015/2016	Stück	6.516,610	EUR	707.013,72	EUR	108,49
2016/2017	Stück	2.644,610	EUR	298.791,60	EUR	112,98
2017/2018	Stück	2.750,592	EUR	310.030,94	EUR	112,71
31/03/2019	Stück	2.744,953	EUR	300.379,30	EUR	109,43

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.750,592
Ausgegebene Anteile	1,361
Zurückgenommene Anteile	-7,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	2.744,953

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensübersicht zum 31.03.2019

Geschäftsjahr	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	48.525.192,13	100,19
1. Anleihen	7.622.792,82	15,74
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	40.908.399,95	84,46
3. Derivate	-1.096.481,31	-2,26
4. Bankguthaben	1.027.996,17	2,12
5. Sonstige Vermögensgegenstände	62.484,50	0,13
II. Verbindlichkeiten	-92.672,07	-0,19
III. Fondsvermögen	48.432.520,06	100,00

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

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		48.531.192,77	100,20
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		18.037.875,65	37,24
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		969.760,40	2,00
1,0000 % Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 2018(24)	XS1908221507	%	1.000	USD	108,875	969.760,40	2,00
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		17.068.115,25	35,24
0,1500 % Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0413990240	%	800	CHF	104,680	748.984,89	1,55
0,3250 % Deutsche Wohnen SE Wandelanl.v.2017(2022/2024)	DE000A2BFPB84	%	1.100	EUR	109,981	1.209.791,00	2,50
1,1250 % Fresenius Medical Care KGaA Wandelschuldv.v.14(20)Reg.S	DE000A13R491	%	1.000	EUR	107,665	1.076.650,00	2,22
0,8750 % LEG Immobilien AG Wandelschuldv.v.17(22/25)	DE000A2GSDH2	%	800	EUR	115,020	920.160,00	1,90
Strategic Intl Grp Ltd. EO-Zero Conv. Bonds 2017(22)	XS1648220520	%	800	EUR	128,755	1.030.040,00	2,13
0,2375 % Symrise AG Wandelschuldv.v.17(24)	DE000SYM7787	%	1.100	EUR	112,314	1.235.454,00	2,55
Harvest International Co. HD-Zero Conv. Bonds 2017(22)	XS1716796641	%	5.000	HKD	101,666	576.799,35	1,19
ANA Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2017(22)	XS1673841885	%	100.000	JPY	101,198	814.476,07	1,68
DCM Holdings Co. Ltd. YN-Zero Conv.Bds 2015(20) 1	JP354866PFC3	%	100.000	JPY	111,175	894.774,37	1,85
Minebea Mitsumi Inc. YN-Zero Conv. Notes 2015(22)	XS1255457696	%	100.000	JPY	111,630	898.436,37	1,86
SONY Corp. YN-Zero Conv.Bds 2015(22) 6	JP343500PF78	%	130.000	JPY	116,895	1.223.054,15	2,53
Teijin Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2014(21)	XS1142234506	%	100.000	JPY	109,220	879.039,87	1,81
Toray Industries Inc. YN-Zero Conv. Bds 2014(21)	XS1069939392	%	50.000	JPY	106,460	428.413,22	0,88
0,8750 % ams AG DL-Wdl.-Anl. 2017(22)	DE000A19PVM4	%	1.000	USD	77,395	689.364,92	1,42
3,3750 % Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2019(24)	XS1937306121	%	800	USD	115,499	823.008,82	1,70
Semiconductor Manuf.Intl Corp. DL-Zo Conv. Bonds 2016(22)	XS1432320429	%	1.250	USD	105,782	1.177.763,43	2,43
1,6500 % Siemens Finan.maatschappij NV DL-Notes 2012(19) wW	DE000A17D8Q6	%	1.250	USD	102,981	1.146.577,45	2,37
STMicroelectronics N.V. DL-Zero Conv. Bds 2017(22)Tr.A	XS1638064953	%	1.400	USD	103,876	1.295.327,34	2,67
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		28.597.282,12	59,05
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		6.653.032,42	13,74
0,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25) 144A	US00971TAH41	%	1.000	USD	99,679	887.850,72	1,83
0,8750 % Fortive Corp. DL-Exch. Notes 2019(22) 144A	US34959JAJ79	%	1.200	USD	104,938	1.121.631,78	2,32
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE DL-Zero Exch. Bonds 2016(21)	FR0013113073	STK	4.000	USD	390,640	1.391.787,65	2,87
1,2500 % Rapid7 Inc. DL-Exch. Notes 2018(23) 144A	US753422AA28	%	700	USD	135,581	845.343,37	1,75
1,3750 % Silicon Laboratories Inc. DL-Exch. Notes 2018(22)	US826919AB88	%	800	USD	108,359	772.127,91	1,59
0,5000 % Splunk Inc. DL-Exch. Notes 2018(23) 144A	US848637AA27	%	1.700	USD	107,931	1.634.290,99	3,37

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		21.944.249,70	45,31
1,2500 % Ence Energia y Celulosa S.A. EO-Conv. Bonds 2018(23) Reg.S	XS1783932863	%	800	EUR	98,998	791.980,00	1,64
Snam S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	XS1583310807	%	1.000	EUR	105,546	1.055.460,00	2,18
1,2500 % Allscripts Healthcare Sol.Inc. DL-Conv. Notes 2013(20)	US01988PAD06	%	1.000	USD	98,064	873.461,30	1,80
0,6250 % Aperam S.A. DL-Conv. Notes 2014(21)	XS1084287322	%	800	USD	105,124	749.079,90	1,55
0,5990 % Biomarin Pharmaceutical Inc. DL-Conv. Nts 2017(24)	US09061GAH48	%	1.250	USD	102,725	1.143.721,61	2,36
0,9000 % Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	US741503AX44	%	1.000	USD	110,957	988.300,53	2,04
0,8750 % Cree Inc. DL-Conv. Notes 2018(23) 144A	US225447AA93	%	900	USD	113,375	908.858,11	1,88
4,2500 % CSG Systems Internatl Inc. DL-Conv.Notes 2016(22/36)	US126349AF63	%	800	USD	104,958	747.893,47	1,54
2,0000 % FTI Consulting Inc. DL-Conv. Notes 2018(23) 144A	US302941AN96	%	1.000	USD	102,442	912.456,58	1,88
0,5000 % Illumina Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	US452327AH26	%	1.000	USD	134,990	1.202.369,29	2,48
1,5000 % InterDigital Inc. (Pa.) DL-Conv. Notes 2015(20)	US458660AD97	%	1.400	USD	104,909	1.308.202,55	2,70
1,8750 % Jazz Investments I Ltd. DL-Conv.Notes 2014(21)	US472145AB79	%	1.000	USD	101,528	904.319,94	1,87
LG Chem Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2018(21)	XS1805010375	%	1.000	USD	100,433	894.566,67	1,85
0,2500 % Lumentum Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2018(24)	US55024UAB52	%	700	USD	117,778	734.342,21	1,52
1,5000 % Marriott Vacat.Worldwide Corp. DL-Conv. Notes 2018(22)	US57164YAB39	%	1.100	USD	95,212	932.868,98	1,93
1,6250 % Microchip Technology Inc. DL-Conv. Notes 2018(27)	US595017AF11	%	1.000	USD	110,075	980.444,46	2,02
0,5000 % New Relic Inc. DL-Conv. Notes 2018(23) 144A	US64829BAA89	%	1.200	USD	112,306	1.200.379,44	2,48
1,2500 % NICE Systems Inc. DL-Conv. Nts 2017(24)	US65366HAB96	%	600	USD	151,367	808.941,84	1,67
Nutanix Inc. DL-Zero Conv.Nts 2018(23)	US67059NAB47	%	800	USD	106,416	758.282,71	1,57
0,5000 % Square Inc. DL-Conv. Notes 2018(23)	US852234AC73	%	1.200	USD	120,652	1.289.591,16	2,66
2,2500 % Vishay Intertechnology Inc. DL-Conv. Notes 2018(25) 144A	US928298AN89	%	1.800	USD	93,500	1.499.064,75	3,10
0,2500 % Workday Inc. DL-Conv.Notes 2017(22)	US98138HAF82	%	1.000	USD	141,423	1.259.664,20	2,60
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		1.896.035,00	3,91
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		1.896.035,00	3,91
Senko Group Holdings Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bds 2017(22)	XS1577582684	%	100.000	JPY	109,483	881.156,58	1,82
RingCentral Inc. DL-Zero Conv. Nts 18(23)	US76680RAD98	%	800	USD	142,426	1.014.878,42	2,10
Summe Wertpapiervermögen				EUR		48.531.192,77	100,20
Derivate				EUR		-1.096.481,31	-2,26

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		1.027.996,17	2,12
Bankguthaben				EUR		1.027.996,17	2,12
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt							
Guthaben in Fondswährung			487.370,64	EUR		487.370,64	1,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			366.998,20	CHF		328.233,79	0,68
			19.941,45	HKD		2.262,76	0,00
			4.990.715,00	JPY		40.166,98	0,08
			190.816,34	USD		169.962,00	0,35
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		62.484,50	0,13
Zinsansprüche			62.484,50	EUR		62.484,50	0,13
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-411,72	0,00
Kredite bei UBS Europe SE Frankfurt							
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			-5,33	GBP		-6,19	0,00
			-1.094,75	SEK		-105,13	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			-456,73	SGD		-300,40	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-92.260,35	-0,19
Verwaltungsvergütung			-20.344,90	EUR		-20.344,90	-0,04
Portfoliomanagervergütung			-38.189,30	EUR		-38.189,30	-0,08
Verwahrstellenvergütung			-3.805,41	EUR		-3.805,41	-0,01
Prüfungskosten			-14.562,93	EUR		-14.562,93	-0,03
Taxe d'abonnement			-5.862,08	EUR		-5.862,08	-0,01
Veröffentlichungskosten			-1.017,73	EUR		-1.017,73	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-8.478,00	EUR		-8.478,00	-0,02
Fondsvermögen				EUR		48.432.520,06	100,00

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand Währung 31.03.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V EUR						
Anteilwert				EUR	56,75	
Ausgabepreis				EUR	59,30	
Rücknahmepreis				EUR	56,75	
Anteile im Umlauf				STK	377.414,959	
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I EUR						
Anteilwert				EUR	57,64	
Ausgabepreis				EUR	60,23	
Rücknahmepreis				EUR	57,64	
Anteile im Umlauf				STK	350.140,058	
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R EUR						
Anteilwert				EUR	117,08	
Ausgabepreis				EUR	122,35	
Rücknahmepreis				EUR	117,08	
Anteile im Umlauf				STK	36.193,290	
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF						
Anteilwert				CHF	101,13	
Ausgabepreis				CHF	105,68	
Rücknahmepreis				CHF	101,13	
Anteile im Umlauf				STK	28.714,934	

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

Salm - Salm Sustainability Convertible

Derivate zum 31.03.2019

Devisentermingeschäfte zum 31.03.2019

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CHF	-1.500.000,00	Kauf	EUR	1.331.195,02	1.341.561,58	14.06.2019	-11.526,04	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	CHF	700.000,00	Verkauf	EUR	-617.586,81	626.062,07	14/06/2019	9.016,35	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	GBP	-3.000.000,00	Kauf	EUR	3.303.172,43	3.482.702,58	14/06/2019	-170.612,91	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	GBP	1.650.000,00	Verkauf	EUR	-1.828.652,79	1.915.486,42	14/06/2019	81.929,15	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	GBP	1.350.000,00	Verkauf	EUR	-1.486.817,38	1.567.216,16	14/06/2019	76.386,02	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	HKD	-10.000.000,00	Kauf	EUR	1.112.279,25	1.134.700,27	14/06/2019	-17.943,80	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	HKD	5.500.000,00	Verkauf	EUR	-616.469,55	624.085,15	14/06/2019	5.153,13	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	JPY	-1.500.000.000,00	Kauf	EUR	11.652.340,13	12.072.512,34	14/06/2019	-415.384,15	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	JPY	220.000.000,00	Verkauf	EUR	-1.771.674,90	1.770.635,14	14/06/2019	-1.742,01	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	JPY	150.000.000,00	Verkauf	EUR	-1.209.002,39	1.207.251,23	14/06/2019	-2.229,96	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	JPY	160.000.000,00	Verkauf	EUR	-1.277.617,99	1.287.734,65	14/06/2019	9.605,93	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	JPY	210.000.000,00	Verkauf	EUR	-1.676.877,63	1.690.151,73	14/06/2019	12.603,77	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	SEK	-10.000.000,00	Kauf	EUR	963.587,35	960.273,49	14/06/2019	3.899,10	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	SEK	10.000.000,00	Verkauf	EUR	-954.829,70	960.273,49	14/06/2019	4.858,55	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	SGD	-2.500.000,00	Kauf	EUR	1.585.937,48	1.644.304,13	14/06/2019	-50.436,75	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	SGD	2.500.000,00	Verkauf	EUR	-1.591.244,84	1.644.304,13	14/06/2019	45.129,39	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-45.000.000,00	Kauf	EUR	39.024.904,65	40.081.945,31	14/06/2019	-804.412,38	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	3.500.000,00	Verkauf	EUR	-3.041.015,83	3.117.484,64	14/06/2019	56.819,94	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	2.500.000,00	Verkauf	EUR	-2.159.219,65	2.226.774,74	14/06/2019	53.520,18	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-3.500.000,00	Kauf	EUR	3.031.034,83	3.117.484,64	14/06/2019	-66.800,94	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-1.000.000,00	Kauf	EUR	868.772,59	890.709,90	14/06/2019	-16.323,34	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-950.000,00	Kauf	EUR	832.278,09	846.174,40	14/06/2019	-8.563,05	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	5.400.000,00	Verkauf	EUR	-4.715.201,81	4.809.833,44	14/06/2019	64.316,23	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	590.000,00	Verkauf	EUR	-515.916,51	525.518,84	14/06/2019	6.290,09	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	CHF	2.600.000,00	Verkauf	EUR	-2.291.452,89	2.325.373,40	14/06/2019	35.930,28	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	CHF	310.000,00	Verkauf	EUR	-273.459,78	277.256,06	14/06/2019	4.035,91	UBS Europe SE Luxembourg

Total Devisentermingeschäfte

-1.096.481,31

Total Derivate

-1.096.481,31

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
2015/2016	Stück 353.492,276	EUR 19.621.100,03	EUR 55,51
2016/2017	Stück 360.795,442	EUR 21.275.008,63	EUR 58,97
2017/2018	Stück 357.128,719	EUR 20.951.753,11	EUR 58,67
31/03/2019	Stück 377.414,959	EUR 21.416.556,40	EUR 56,75

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	357.128,719
Ausgegebene Anteile	50.438,125
Zurückgenommene Anteile	-30.151,885
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	377.414,959

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
2015/2016	Stück 355.772,135	EUR 19.930.510,92	EUR 56,02
2016/2017	Stück 570.694,226	EUR 34.039.485,63	EUR 59,65
2017/2018	Stück 806.716,054	EUR 48.004.005,98	EUR 59,51
31/03/2019	Stück 350.140,058	EUR 20.181.298,56	EUR 57,64

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	806.716,054
Ausgegebene Anteile	45.664,354
Zurückgenommene Anteile	-502.240,350
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	350.140,058

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
2015/2016	Stück 17.923,221	EUR 2.066.584,65	EUR 115,30
2016/2017	Stück 23.553,299	EUR 2.874.098,82	EUR 122,03
2017/2018	Stück 38.575,942	EUR 4.667.744,53	EUR 121,00
31/03/2019	Stück 36.193,290	EUR 4.237.562,59	EUR 117,08

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	38.575,942
Ausgegebene Anteile	3.982,926
Zurückgenommene Anteile	-6.365,578
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	36.193,290

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	
31.03.2019 *)	Stück	28.714,934	CHF	2.903.820,32	CHF	101,13

*) Auflagedatum 28.01.2019

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	28.714,934
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	28.714,934

Salm - Salm Sustainability Equity (vormals: Salm - Salm Climate Leaders Equity)

Vermögensübersicht zum 31.03.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	8.439.525,33	100,26
1. Aktien	8.162.619,47	96,97
2. Derivate	-158.923,57	-1,89
3. Bankguthaben	410.401,17	4,88
4. Sonstige Vermögensgegenstände	25.428,26	0,30
II. Verbindlichkeiten	-22.203,35	-0,26
III. Fondsvermögen	8.417.321,98	100,00

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

Salm - Salm Sustainability Equity (vormals: Salm - Salm Climate Leaders Equity)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		8.162.619,47	96,97
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		8.162.619,47	96,97
Aktien				EUR		8.162.619,47	96,97
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	7.500	CHF	18,710	125.503,09	1,49
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	STK	2.500	CHF	26,860	60.057,24	0,71
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	400	CHF	407,000	145.604,15	1,73
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	750	CHF	206,400	138.449,15	1,64
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	STK	70	CHF	2.478,000	155.138,18	1,84
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	2.450	CHF	97,280	213.161,61	2,53
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	400	CHF	487,000	174.224,13	2,07
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	1.000	EUR	74,760	74.760,00	0,89
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.000	EUR	167,200	167.200,00	1,99
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	700	EUR	86,000	60.200,00	0,72
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	400	EUR	134,200	53.680,00	0,64
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	3.300	EUR	27,650	91.245,00	1,08
Ingenico Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000125346	STK	1.050	EUR	63,620	66.801,00	0,79
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	2.500	EUR	44,960	112.400,00	1,34
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.500	EUR	103,000	154.500,00	1,84
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	1.500	EUR	69,940	104.910,00	1,25
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.500	EUR	95,940	143.910,00	1,71
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	1.600	EUR	80,320	128.512,00	1,53
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	300	EUR	76,560	22.968,00	0,27
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	4.000	EUR	26,000	104.000,00	1,24
Valéo S.A. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK	2.950	EUR	25,850	76.257,50	0,91
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	50.000	GBP	2,230	129.411,42	1,54
Schroders PLC Registered Shares LS 1	GB0002405495	STK	3.000	GBP	27,020	94.102,62	1,12
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	4.000	HKD	273,600	124.181,60	1,48
Alps Alpine Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3126400005	STK	6.000	JPY	2.310,000	111.550,01	1,33
Daifuku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3497400006	STK	3.500	JPY	5.760,000	162.254,57	1,93
Denso Corp. Registered Shares o.N.	JP3551500006	STK	5.000	JPY	4.317,000	173.723,45	2,06
Kikkoman Corp. Registered Shares o.N.	JP3240400006	STK	3.900	JPY	5.430,000	170.439,73	2,02
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3304200003	STK	5.000	JPY	2.570,500	103.441,31	1,23
Kubota Corp. Registered Shares o.N.	JP3266400005	STK	7.000	JPY	1.599,500	90.113,26	1,07
Kyocera Corp. Registered Shares o.N.	JP3249600002	STK	3.000	JPY	6.500,000	156.942,66	1,86
LIXIL Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3626800001	STK	7.500	JPY	1.478,000	89.215,87	1,06
NTT DOCOMO INC. Registered Shares o.N.	JP3165650007	STK	8.000	JPY	2.451,500	157.844,07	1,88
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003	STK	10.000	JPY	1.832,000	147.445,62	1,75

Salm - Salm Sustainability Equity (vormals: Salm - Salm Climate Leaders Equity)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	3.000	SEK	249,650	71.919,68	0,85
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	10.000	SEK	151,000	145.001,30	1,72
S'pore Telecommunications Ltd. Registered Shares SD -,15	SG1T75931496	STK	39.000	SGD	3,020	77.466,46	0,92
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	600	USD	266,490	142.419,17	1,69
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	2.500	USD	80,380	178.988,15	2,13
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	200	USD	1.176,890	209.653,51	2,49
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	2.000	USD	109,300	194.709,18	2,31
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	1.000	USD	189,950	169.190,34	2,01
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	1.000	USD	155,820	138.790,42	1,65
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	600	USD	236,380	126.327,60	1,50
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	STK	3.100	USD	38,130	105.284,58	1,25
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	3.000	USD	53,990	144.268,28	1,71
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	2.500	USD	72,450	161.329,83	1,92
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK	1.300	USD	80,560	93.282,27	1,11
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	3.000	USD	51,750	138.282,71	1,64
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	1.500	USD	191,890	256.377,48	3,05
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	3.000	USD	53,700	143.493,36	1,70
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	2.000	USD	57,380	102.217,87	1,21
Legg Mason Inc. Registered Shares DL -,10	US5249011058	STK	4.000	USD	27,370	97.514,92	1,16
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.000	USD	117,940	210.100,65	2,50
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011	STK	1.000	USD	136,170	121.287,97	1,44
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	5.000	USD	40,960	182.417,39	2,17
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	2.500	USD	106,070	236.194,00	2,81
Tiffany & Co. Registered Shares DL -,01	US8865471085	STK	1.100	USD	105,550	103.415,87	1,23
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	1.500	USD	167,200	223.390,04	2,65
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.500	USD	156,190	208.679,97	2,48
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021	STK	600	USD	180,510	96.469,23	1,15
Summe Wertpapiervermögen				EUR		8.162.619,47	96,97
Derivate				EUR		-158.923,57	-1,89

Salm - Salm Sustainability Equity (vormals: Salm - Salm Climate Leaders Equity)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		410.401,17	4,88
Bankguthaben				EUR		410.401,17	4,88
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt							
Guthaben in Fondswährung							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
				58.511,44	EUR	58.511,44	0,70
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
				68.749,44	GBP	79.811,28	0,95
				95.523,34	CHF	85.433,63	1,01
				22.063.506,00	JPY	177.574,63	2,11
				2.654,56	SGD	1.745,96	0,02
				8.222,91	USD	7.324,23	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		25.428,26	0,30
Dividendenansprüche							
				25.428,26	EUR	25.428,26	0,30
Verbindlichkeiten				EUR		-22.203,35	-0,26
Verwaltungsvergütung							
Portfoliomanagervergütung							
Verwahrstellenvergütung							
Prüfungskosten							
Taxe d'abonnement							
Veröffentlichungskosten							
Sonstige Verbindlichkeiten							
				-3.096,55	EUR	-3.096,55	-0,04
				-7.015,89	EUR	-7.015,89	-0,08
				-1.401,25	EUR	-1.401,25	-0,02
				-5.583,49	EUR	-5.583,49	-0,07
				-1.030,73	EUR	-1.030,73	-0,01
				-164,44	EUR	-164,44	0,00
				-3.911,00	EUR	-3.911,00	-0,05
Fondsvermögen				EUR		8.417.321,98	100,00

Salm - Salm Sustainability Equity (vormals: Salm - Salm Climate Leaders Equity)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand Währung 31.03.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Salm - Salm Sustainability Equity AK V EUR						
Anteilwert				EUR	53,64	
Ausgabepreis				EUR	56,05	
Rücknahmepreis				EUR	53,64	
Anteile im Umlauf				STK	60.289,000	
Salm - Salm Sustainability Equity AK I EUR						
Anteilwert				EUR	56,55	
Ausgabepreis				EUR	59,09	
Rücknahmepreis				EUR	56,55	
Anteile im Umlauf				STK	89.551,796	
Salm - Salm Sustainability Equity AK R EUR						
Anteilwert				EUR	49,82	
Ausgabepreis				EUR	52,06	
Rücknahmepreis				EUR	49,82	
Anteile im Umlauf				STK	19,000	
Salm - Salm Sustainability Equity AK F EUR						
Anteilwert				EUR	54,43	
Ausgabepreis				EUR	56,88	
Rücknahmepreis				EUR	54,43	
Anteile im Umlauf				STK	2.177,834	

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

Salm - Salm Sustainability Equity (vormals: Salm - Salm Climate Leaders Equity)

Derivate zum 31.03.2019

Devisentermingeschäfte zum 31.03.2019

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CHF	-1.200.000,00	Kauf	EUR	1.064.690,41	1.073.249,26	14.06.2019	-9.486,44	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	GBP	-300.000,00	Kauf	EUR	330.363,80	348.270,26	14/06/2019	-17.014,73	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	HKD	-1.000.000,00	Kauf	EUR	111.264,49	113.470,03	14/06/2019	-1.757,82	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	JPY	-200.000.000,00	Kauf	EUR	1.553.381,84	1.609.668,31	14/06/2019	-55.648,06	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	SEK	-2.000.000,00	Kauf	EUR	192.646,71	192.054,70	14/06/2019	709,06	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	SGD	-125.000,00	Kauf	EUR	79.302,86	82.215,21	14/06/2019	-2.515,85	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-4.500.000,00	Kauf	EUR	3.902.773,41	4.008.194,53	14/06/2019	-80.158,29	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	450.000,00	Verkauf	EUR	-391.344,61	400.819,45	14/06/2019	6.948,56	UBS Europe SE Luxembourg
Total Devisentermingeschäfte								-158.923,57	
Total Derivate								-158.923,57	

Salm - Salm Sustainability Equity (vormals: Salm - Salm Climate Leaders Equity)

Salm - Salm Sustainability Equity AK V EUR Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2016/2017 *)	Stück 19.615,000	EUR 1.058.215,58	EUR 53,95
2017/2018	Stück 39.515,000	EUR 2.266.772,77	EUR 57,36
31/03/2019	Stück 60.289,000	EUR 3.233.641,55	EUR 53,64

*) Auflagedatum 20.01.2017

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	39.515,000
Ausgegebene Anteile	34.860,000
Zurückgenommene Anteile	-14.086,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	60.289,000

Salm - Salm Sustainability Equity (vormals: Salm - Salm Climate Leaders Equity)

Salm - Salm Sustainability Equity AK I EUR Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2016/2017 *)	Stück 49.560,649	EUR 2.807.861,77	EUR 56,66
2017/2018	Stück 88.993,649	EUR 5.377.862,74	EUR 60,43
31/03/2019	Stück 89.551,796	EUR 5.064.184,08	EUR 56,55

*) Auflagedatum 04.11.2016

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	88.993,649
Ausgegebene Anteile	558,147
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	89.551,796

Salm - Salm Sustainability Equity (vormals: Salm - Salm Climate Leaders Equity)

Salm - Salm Sustainability Equity AK R EUR Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016/2017 *)	Stück	9,000	EUR	447,39	EUR	49,71
2017/2018	Stück	19,000	EUR	1.010,20	EUR	53,17
31/03/2019	Stück	19,000	EUR	946,62	EUR	49,82

*) Auflagedatum 27.06.2017

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

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

Salm - Salm Sustainability Equity (vormals: Salm - Salm Climate Leaders Equity)

Salm - Salm Sustainability Equity AK F EUR Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016/2017 *)	Stück	72.920,495	EUR	4.029.088,58	EUR	55,25
2017/2018	Stück	74.266,034	EUR	4.319.966,96	EUR	58,17
31/03/2019	Stück	2.177,834	EUR	118.549,73	EUR	54,43

*) Auflagedatum 13.10.2016

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	74.266,034
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-72.088,200
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	2.177,834

Salm

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. März 2019

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

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:
Bank Vontobel AG (bis 15.02.2019)
Gotthardstrasse 43
CH-8002 Zurich
Tel. +41 58 283 71 11
vontobel.group@vontobel.ch

Tellco AG (ab 15.02.2019)
Bahnhofstrasse 4
CH - 6431 Schwyz
Tel. +41 58 442 12 91
info@tellco.ch

Die Zahlstelle Notenstein La Roche Privatbank AG fusionierte zum 1. Oktober 2018 mit der Bank Vontobel AG.

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 31. März 2019

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. März 2019 bei:

Teilfonds	PTR in %
Salm - Salm Investment Grade Convertible	29,77
Salm - Salm Balanced Convertible	28,74
Salm - Salm Sustainability Convertible	38,57
Salm - Salm Sustainability Equity	-39,54

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis zum 30. März 2019 bei:

Anteilklasse	TER in % (inklusive Performance Fee)	TER in % (exklusive Performance Fee)
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK V EUR	2,00	2,00
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK I EUR	1,72	1,72
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK R EUR	2,38	2,38
Salm - Salm Balanced Convertible AK V EUR	1,45	1,45
Salm - Salm Balanced Convertible AK I EUR	1,15	1,15
Salm - Salm Balanced Convertible AK B EUR	2,35	2,35
Salm - Salm Balanced Convertible AK R EUR	2,13	2,13
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V EUR	1,52	1,52
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I EUR	1,25	1,25
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R EUR	1,39	1,39
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF (seit 29. Januar 2019)	1,32	1,32
Salm - Salm Sustainability Equity AK V EUR	2,41	2,41
Salm - Salm Sustainability Equity AK I EUR	2,25	2,18
Salm - Salm Sustainability Equity AK R EUR	1,99	1,92
Salm - Salm Sustainability Equity AK F EUR	2,24	2,11

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

Salm

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. März 2019

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK V EUR	-5,31
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK I EUR	-5,15
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK R EUR	-5,57
Salm - Salm Balanced Convertible AK V EUR	-2,14
Salm - Salm Balanced Convertible AK I EUR	-1,99
Salm - Salm Balanced Convertible AK B EUR	-3,12
Salm - Salm Balanced Convertible AK R EUR	-2,91
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V EUR	-3,28
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I EUR	-3,15
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R EUR	-3,24
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF (seit 29. Januar 2019)	1,13
Salm - Salm Sustainability Equity AK V EUR	-6,49
Salm - Salm Sustainability Equity AK I EUR	-6,42
Salm - Salm Sustainability Equity AK R EUR	-6,30
Salm - Salm Sustainability Equity AK F EUR	-6,42

Salm

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. März 2019

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

Anteilklasse	Performance in %
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK V EUR	2,33
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK I EUR	3,89
Salm - Salm Investment Grade Convertible AK R EUR	-6,68
Salm - Salm Balanced Convertible AK V EUR	14,81
Salm - Salm Balanced Convertible AK I EUR	17,04
Salm - Salm Balanced Convertible AK B EUR	17,96
Salm - Salm Balanced Convertible AK R EUR	12,02
Salm - Salm Sustainability Convertible AK V EUR	21,91
Salm - Salm Sustainability Convertible AK I EUR	24,23
Salm - Salm Sustainability Convertible AK R EUR	20,92
Salm - Salm Sustainability Convertible AK CHF (seit 29. Januar 2019)	1,13
Salm - Salm Sustainability Equity AK V EUR	8,00
Salm - Salm Sustainability Equity AK I EUR	14,21
Salm - Salm Sustainability Equity AK R EUR	0,89
Salm - Salm Sustainability Equity AK F EUR	9,10

**) 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.