

Salm

Jahresbericht zum 30. September 2018

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform eines fonds commun de placement (FCP)

R.C.S. Luxembourg K 443

IPCconcept

R.C.S. Luxembourg B 82 183



Inhalt

Salm		
Konsolidierter Jahresbericht	Seite	2
Bericht des Fondsmanagers	Seite	4
Salm - Salm Investment Grade Convertible		
Geografische Länderaufteilung	Seite	6
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	7
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	8
Vermögensaufstellung	Seite	12
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018	Seite	15
Salm - Salm Balanced Convertible		
Geografische Länderaufteilung	Seite	16
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	17
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	19
Vermögensaufstellung	Seite	24
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018	Seite	30
Salm - Salm Sustainability Convertible		
Geografische Länderaufteilung	Seite	32
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	33
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	35
Vermögensaufstellung	Seite	40
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018	Seite	44
Salm - Salm Climate Leaders Equity		
Geografische Länderaufteilung	Seite	46
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	47
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	49
Vermögensaufstellung	Seite	54
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018	Seite	58
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2018	Seite	60
Prüfungsvermerk	Seite	70
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	72

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Konsolidierter Jahresbericht des Salm mit den Teilfonds

Salm - Salm Investment Grade Convertible, Salm - Salm Balanced Convertible, Salm - Salm Sustainability Convertible und Salm - Salm Climate Leaders Equity

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	228.205.786,01
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 223.555.738,35)	
Bankguthaben ¹⁾	13.324.277,55
Zinsforderungen	265.953,48
Dividendenforderungen	17.706,93
Forderungen aus Absatz von Anteilen	13.205,44
Forderungen aus Devisengeschäften	17.317,90
	241.844.247,31
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-99.494,17
Zinsverbindlichkeiten	-990,51
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-17.466,08
Sonstige Passiva ²⁾	-365.780,86
	-483.731,62
Netto-Fondsvermögen	241.360.515,69

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementgebühren und Prüfungskosten.

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	209.560.296,10
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.115.216,99
Ertrags- und Aufwandsausgleich	38.594,77
Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Salm - Salm Asia Convertible	4.979.269,07
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	86.644.913,24
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-59.220.025,59
Realisierte Gewinne	20.706.590,23
Realisierte Verluste	-14.141.938,94
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.079.625,01
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.012.341,19
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	241.360.515,69

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

Erträge	
Dividenden	320.971,83
Zinsen auf Anleihen	1.025.938,97
Bankzinsen	-107.938,09
Sonstige Erträge	19.272,63
Ertragsausgleich	23.835,87
Erträge insgesamt	1.282.081,21
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-14.030,18
Performancegebühr	-13.011,78
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-2.406.989,18
Verwahrstellenvergütung	-184.995,80
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-134.204,31
Vertriebsstellenprovision	-60.613,04
Taxe d'abonnement	-121.135,93
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-120.988,69
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.863,68
Register- und Transferstellenvergütung	-33.411,13
Staatliche Gebühren	-39.169,36
Gründungskosten	-1.483,17
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-198.971,31
Aufwandsausgleich	-62.430,64
Aufwendungen insgesamt	-3.397.298,20
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.115.216,99

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.



Bericht des Fondsmanagers

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Alle Fonds:

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

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

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

Im Lichte steigender US Notenbankzinsen verteilt auf drei Erhöhungen der FED durch das letzte Geschäftsjahr auf nunmehr 2,0% - 2,25% zeigten sich Investoren unaufgeregt und besonnen. Die erfreulichen Kursgewinne aus dem Jahr 2017 konnten in der Breite aber leider nicht wiederholt werden. Insgesamt zeigte sich Europa mit geringem Kurswachstum, während vor allem der Japanische Nikkei sowie US-Technologiewerte stark zulegten. Tech Titel sorgten aufgrund ihrer hohen Gewichtung im Weltaktienindex MSCI World für einen Sprung um 11,12%. Dies kompensierte auch die Rücksetzer in anderen Sektoren der US-Aktien. Erfreulich stimmt uns die rege Emissionstätigkeit – vor allem bei interessanten US Wandelanleihen – die uns in diesem Geschäftsjahr interessante Opportunitäten eröffnete. Das laufende Jahr verlief ebenfalls erfreulich in Hinblick auf die Volumenentwicklung unserer Fonds.

Eines unserer Wachstumsfelder ist das nachhaltige Investieren mittels Wandelanleihen. Salm-Salm & Partner setzt seit über sechs Jahren Nachhaltigkeitskriterien in einer stetig wachsenden Anzahl von Investmentstrategien um.

Teilfonds - Salm Balanced Convertible:

Beim Salm - Salm Balanced Convertible handelt es sich um den größten Fonds der Salm'schen Fondsfamilie. Seine Mittel i.H.v. mehr als 130 Mio. Euro investieren wir weltweit in Wandelanleihen; überwiegend im asymmetrischen Bereich. Die Performance des Salm - Salm Balanced Convertible Anteilklasse V im abgelaufenen Geschäftsjahr lag bei -0,03%.

Teilfonds - Salm Sustainability Convertible:

Unser nachhaltiger Publikumsfonds, der Salm - Salm Sustainability Convertible, wurde als erster und einziger Wandelanleihefonds in Deutschland 2016 mit dem FNG-Nachhaltigkeitssiegel ausgezeichnet und erhielt noch im selben Jahr das Österreichische Umweltzeichen. Der Fonds hält zudem die höchste Nachhaltigkeitsbewertung von Morningstar.

Der Fonds bewies im erfolgreichen Geschäftsjahr 2016/17, dass sich nachhaltiges Investment und Performance nicht ausschließen müssen. Im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017/18 erreichte der Salm - Salm Sustainability Convertible Anteilklasse V eine Performance von -0,51%. Das Volumen wuchs in diesem Zeitraum um 9 Mio. Euro auf 73,7 Mio. Euro.

Teilfonds - Salm Investment Grade Convertible:

Per Ende September 2017 ist unser Salm - Salm Investment Grade Convertible nunmehr im sechsten Jahr Mitglied unserer Fondsfamilie. Bereits seit dem 1. Oktober 2013 managen wir den Fonds nach unserem bewährten Ansatz unter Anwendung strikter Investmentdisziplin und mit Fokus auf besonders gute Schuldner. Die Kreditqualität der Emittenten messen wir nicht nur mittels Agenturratings, sondern auch auf Basis unseres hauseigenen und VAG-konformen (Versicherungsaufsichtsgesetz) Ratingprozesses.

Dieser Prozess erlaubt uns, Titel außerhalb des üblichen Universums zu identifizieren und das investierbare Spektrum signifikant zu erweitern. Wir investieren für diesen Fonds global und sektorübergreifend.

Im Ergebnis übertraf der Salm - Salm Investment Grade Convertible seine Benchmark (Thomson Reuters Global Focus Investment Grade EUR hedged Convertible Index) nachhaltig. Er lag während der letzten fünf Jahre ausnahmslos vor seinem Vergleichsindex.

Im Geschäftsjahr 2017/2018 erreichte der Salm - Salm Investment Grade Convertible, Anteilklasse V bedingt durch ein schwieriges Marktumfeld bei Investment Grade gerateten Titeln ein Ergebnis von -2,70%. (Benchmark -2,73%).



Bericht des Fondsmanagers

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

Der Salm - Salm Climate Leaders Equity, den wir nun unter neuem Namen und angepasster Strategie listen, gehört seit dem 13. Oktober 2016 zur Salm'schen Fondsfamilie.

Ziel der Anlagepolitik des Salm - Salm Climate Leaders Equity (Salm - Salm Sustainability Equity) ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswährung zu erzielen. Darüber hinaus fokussiert sich die Anlagepolitik des Fonds auf Unternehmen, mit denen wir ein CO₂-optimiertes Risiko/ Renditeverhältnis abbilden können um ein Klimaadjustiertes Alpha zu schaffen. Diese Unternehmen sollen weiterhin eine Klimastrategie besitzen und klimaeffizienter operieren als Unternehmen der gleichen Branche. Zudem sollen Investitionen in Unternehmen vermieden werden, die über fossile Reserven verfügen. Zur Umsetzung dieses Investmentansatz fließen die Nachhaltigkeitskriterien unserer Partner MSCI und ISS oekom ein.

Die Performance der I-Klasse des Salm - Salm Climate Leaders Equity (Salm - Salm Sustainability Equity) beläuft sich auf 6,65%.

Luxemburg, im November 2018

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Jahresbericht
1. Oktober 2017 - 30. September 2018

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse V	Anteilklasse I	Anteilklasse R
WP-Kenn-Nr.:	A1C7FN	A1C7FP	A1J2P2
ISIN-Code:	LU0549675600	LU0549676830	LU0815457311
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,50 %	bis zu 4,50 %	bis zu 4,50 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,08 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,08 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,08 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	20,87 %
Deutschland	16,91 %
Niederlande	16,45 %
Frankreich	14,03 %
Japan	5,75 %
China	5,48 %
Cayman Inseln	3,95 %
Vereinigte Arabische Emirate	2,69 %
Ungarn	2,43 %
Schweden	1,99 %
Schweiz	1,85 %
Vereinigtes Königreich	1,82 %
Luxemburg	1,75 %
Südkorea	1,40 %
Taiwan	1,30 %
Wertpapiervermögen	98,67 %
Bankguthaben	1,50 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,17 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.



Salm - Salm Investment Grade Convertible

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	19,18 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,88 %
Immobilien	8,12 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,02 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	6,96 %
Software & Dienste	6,51 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,31 %
Transportwesen	6,19 %
Energie	5,72 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,15 %
Groß- und Einzelhandel	4,04 %
Automobile & Komponenten	2,60 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,53 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,43 %
Banken	1,97 %
Versorgungsbetriebe	1,76 %
Hardware & Ausrüstung	1,30 %
Wertpapiervermögen	98,67 %
Bankguthaben	1,50 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,17 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse V

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	4,52	40.724	1.528,67	110,89
30.09.2017	5,73	50.470	1.092,97	113,47
30.09.2018	5,80	52.530	238,86 ¹⁾	110,41

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	25,83	22.960	488,73	1.124,84
30.09.2017	23,19	20.087	-3.277,35	1.154,55
30.09.2018	18,25	16.196	-4.449,35 ¹⁾	1.126,59

Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	1,40	10.989	1.402,32	127,47
30.09.2017	1,08	8.314	-344,66	129,76
30.09.2018	1,08	8.589	37,62 ¹⁾	125,56

¹⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds Salm - Salm Asia Convertible

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	24.781.527,09
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 24.630.649,80)	
Bankguthaben ²⁾	377.077,36
Zinsforderungen	24.187,24
	25.182.791,69
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.538,74
Sonstige Passiva ³⁾	-56.204,94
	-58.743,68
Netto-Teilfondsvermögen	25.124.048,01

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Fondsmanagementgebühren.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse V	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.799.600,64 EUR
Umlaufende Anteile	52.530,109
Anteilwert	110,41 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.246.025,63 EUR
Umlaufende Anteile	16.195,763
Anteilwert	1.126,59 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.078.421,74 EUR
Umlaufende Anteile	8.588,656
Anteilwert	125,56 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Total EUR	Anteilklasse V EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	29.996.933,92	5.726.741,21	23.191.361,60	1.078.831,11
Ordentlicher Nettoaufwand	-257.176,94	-70.207,45	-167.801,99	-19.167,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-36.219,70	-6.332,08	-28.706,89	-1.180,73
Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Salm - Salm Asia Convertible	4.979.269,07	3.430.092,02	1.340.469,93	208.707,12
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	379.547,77	345.588,17	25.187,14	8.772,46
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-9.531.688,94	-3.536.822,56	-5.815.008,69	-179.857,69
Realisierte Gewinne	1.963.575,24	415.088,87	1.470.745,01	77.741,36
Realisierte Verluste	-2.095.312,05	-450.096,82	-1.560.305,28	-84.909,95
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-396.479,34	-80.465,87	-299.398,11	-16.615,36
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	121.598,98	26.015,15	89.482,91	6.100,92
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	25.124.048,01	5.799.600,64	18.246.025,63	1.078.421,74

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse V Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	50.469,821	20.087,000	8.314,000
Ausgegebene Aktien durch Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Salm - Salm Asia Convertible	30.230,197	1.160,998	1.608,365
Ausgegebene Anteile	3.055,000	22,001	70,293
Zurückgenommene Anteile	-31.224,909	-5.074,236	-1.404,002
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	52.530,109	16.195,763	8.588,656

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Total EUR	Anteilklasse V EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	114.142,64	25.118,93	84.490,19	4.533,52
Bankzinsen	-9.545,32	-2.157,53	-7.017,45	-370,34
Sonstige Erträge	16.536,06	3.775,02	12.097,70	663,34
Ertragsausgleich	-14.277,02	-2.047,97	-12.003,84	-225,21
Erträge insgesamt	106.856,36	24.688,45	77.566,60	4.601,31
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-301,85	-48,71	-236,79	-16,35
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-280.536,67	-76.076,80	-191.741,25	-12.718,62
Verwahrstellenvergütung	-21.277,91	-4.673,09	-15.760,36	-844,46
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-25.792,08	-5.675,82	-19.090,57	-1.025,69
Vertriebsstellenprovision	-7.515,83	0,00	0,00	-7.515,83
Taxe d'abonnement	-13.963,90	-3.060,62	-10.349,25	-554,03
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.103,59	-4.876,81	-16.346,73	-880,05
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.984,47	-447,36	-1.458,99	-78,12
Register- und Transferstellenvergütung	-1.036,80	-243,63	-752,05	-41,12
Staatliche Gebühren	-5.761,09	-1.232,21	-4.303,24	-225,64
Gründungskosten	-1.483,17	-326,29	-1.097,97	-58,91
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-32.772,66	-6.614,61	-24.942,12	-1.215,93
Aufwandsausgleich	50.496,72	8.380,05	40.710,73	1.405,94
Aufwendungen insgesamt	-364.033,30	-94.895,90	-245.368,59	-23.768,81
Ordentlicher Nettoaufwand	-257.176,94	-70.207,45	-167.801,99	-19.167,50
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	14.706,82			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,60	1,32	2,16
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018)		1,60	1,32	2,16
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018)		1,60	1,32	2,16
Schweizer Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018)		-	-	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.



Salm - Salm Investment Grade Convertible

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 30. September 2018

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Salm - Salm Investment Grade Convertible R seit 31.03.2016	LU0815457311 A1J2P2	EUR	-0,48%	-3,24%	25,56% ¹⁾	---
Salm - Salm Investment Grade Convertible I seit 01.10.2013	LU0549676830 A1C7FP	EUR	-0,06%	-2,42%	1,98%	---
Salm - Salm Investment Grade Convertible V seit 01.10.2013	LU0549675600 A1C7FN	EUR	-0,19%	-2,70%	1,09%	---

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

¹⁾ seit Auflegung

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1792361336	0,000% Morgan Stanley Finance LLC/ Daimler AG Optionsanl. v.18(2021)	500.000	0	500.000	99,1250	495.625,00	1,97
						495.625,00	1,97
Börsengehandelte Wertpapiere						495.625,00	1,97
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
USD							
DE000A2BPEU0	0,925% BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)	0	0	500.000	94,0410	402.710,69	1,60
DE000A17D8Q6	1,650% Siemens Financieringsmaatschappij NV CV v.15(2019)	0	0	1.000.000	111,3910	954.016,79	3,80
						1.356.727,48	5,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.356.727,48	5,40
Anleihen							
1.852.352,48 7,37							
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CHF							
CH0413990240	0,150% Sika AG CV v.18(2025)	500.000	0	500.000	106,0600	465.542,97	1,85
						465.542,97	1,85
EUR							
FR0011629344	0,875% Covivio S.A. CV v.13(2019)	0	0	4.000	102,7360	409.481,54	1,63
XS1373990834	0,250% Grand City Properties S.A. CV v.16(2022)	0	0	400.000	109,7150	438.860,00	1,75
						848.341,54	3,38
GBP							
XS1410519976	1,000% BP Capital Markets Plc. CV v.16(2023)	0	0	300.000	135,4500	456.573,03	1,82
						456.573,03	1,82
JPY							
XS1673858426	0,000% Ana Holdings Inc. CV v.17(2024)	0	0	50.000.000	101,4000	383.488,66	1,53
JP343500PF78	0,000% Sony Corporation Zero CV v.15(2022)	0	0	100.000.000	140,2180	1.060.591,96	4,22
						1.444.080,62	5,75

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
US00971TAH41	0,125% Akamai Technologies Inc. CV v.18(2025)	1.000.000	0	1.000.000	97,9955	839.290,00	3,34
XS1333468301	0,000% China Overseas Finance Investment Cayman V Ltd. CV v.16(2023)	600.000	0	600.000	105,5750	542.523,12	2,16
XS1334819312	0,000% China Railway Construction Corporation Ltd. CV v.16(2021)	0	0	750.000	114,0660	732.695,27	2,92
XS1334803589	0,000% China South Locomotive And Rolling Stock Corporation Ltd. CV v.16(2021)	0	0	750.000	99,9830	642.234,07	2,56
XS1698403778	0,000% Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. CV v.17(2022)	1.000.000	600.000	400.000	95,3500	326.652,96	1,30
XS1432320429	0,000% Semiconductor Manufacturing International Corporation CV v.16(2022)	250.000	250.000	500.000	104,9370	449.370,50	1,79
						3.532.765,92	14,07
Börsengehandelte Wertpapiere						6.747.304,08	26,87
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A2LQRW5	0,050% adidas AG CV v.18(2023)	200.000	0	200.000	106,5420	213.084,00	0,85
XS1254584599	0,000% Airbus SE CV v.15(2022)	500.000	0	500.000	125,0330	625.165,00	2,49
XS1434160971	0,000% Airbus SE CV v.16(2021)	0	0	800.000	123,6020	988.816,00	3,94
DE000A2E4GF6	0,050% Bayer AG CV v.17(2020)	0	0	900.000	109,1660	982.494,00	3,91
DE000A2G87D4	0,050% Dte. Post AG CV v.17(2025)	1.000.000	500.000	500.000	98,9500	494.750,00	1,97
DE000A2BPPB84	0,325% Dte. Wohnen SE CV v.17(2024)	0	0	600.000	107,9390	647.634,00	2,58
DE000A13R491	1,125% Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA CV v.14(2020)	0	0	500.000	127,5040	637.520,00	2,54
DE000A2DAHU1	0,000% Fresenius SE & Co. KGaA Zero CV v.17(2024)	0	0	400.000	100,9040	403.616,00	1,61
XS0993164895	3,375% Hungarian State Holding Co.Reg.S. CV v.13(2019)	0	0	600.000	101,8590	611.154,00	2,43
DE000SYM7787	0,238% Symrise AG CV v.17(2024)	0	0	400.000	116,3680	465.472,00	1,85
						6.069.705,00	24,17
GBP							
XS1297646439	0,900% National Grid North America Inc. EMTN CV v.15(2020)	0	0	400.000	98,5680	443.002,25	1,76
						443.002,25	1,76
SEK							
XS1067081692	0,000% Industrivarden AB/ICA Gruppen AB CV v.14(2019)	0	0	5.000.000	102,9250	499.291,75	1,99
						499.291,75	1,99

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
US741503AX44	0,900% Booking Holdings Inc. CV v. 15(2021)	0	0	1.000.000	118,4920	1.014.833,85	4,04
DE000A1Z3XP8	1,875% Brenntag Finance BV CV v.15(2022)	0	0	500.000	99,7500	427.158,27	1,70
FR0013326204	0,000% Carrefour S.A. CV v.18(2024)	800.000	0	800.000	92,7500	635.491,61	2,53
FR0013230745	0,000% Compagnie Generale des Etablissements Michelin CV v.17(2022)	0	0	400.000	96,5630	330.808,50	1,32
XS1078764302	1,750% DP World Ltd. Reg.S. CV v.14(2024)	0	0	800.000	98,4610	674.621,45	2,69
XS1799614232	0,000% Glencore Funding LLC CV v.18(2025)	800.000	0	800.000	90,9050	622.850,29	2,48
US452327AH26	0,500% Illumina Inc. CV v.15(2021)	0	0	800.000	150,7790	1.033.086,67	4,11
XS1805010375	0,000% LG Chemical Ltd. CV v.18(2021)	400.000	0	400.000	102,8750	352.432,34	1,40
FR0013113073	0,000% LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE CV v.16(2021)	1.000	1.500	1.500	370,4600	475.924,97	1,89
XS1638064953	0,000% STMicroelectronics NV CV Reg.S. v.17(2022)	0	0	600.000	110,3910	567.271,33	2,26
XS1638065414	0,250% STMicroelectronics NV CV Reg.S. v.17(2024)	0	0	600.000	110,3000	566.803,70	2,26
XS1327914062	0,500% TOTAL S.A. CV EMTN v.15(2022)	0	0	1.000.000	114,4230	979.984,58	3,90
XS1433199624	0,000% Valéo S.A. CV v.16(2021)	0	0	400.000	93,7260	321.089,41	1,28
FR0013237856	0,375% Vinci S.A. CV v.17(2022)	0	0	400.000	108,4400	371.497,09	1,48
US958102AN58	1,500% Western Digital Corporation CV v.18(2024)	1.000.000	0	1.000.000	92,9430	796.017,47	3,17
						9.169.871,53	36,51
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						16.181.870,53	64,43
Wandelanleihen						22.929.174,61	91,30
Wertpapiervermögen						24.781.527,09	98,67
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						377.077,36	1,50
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-34.556,44	-0,17
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						25.124.048,01	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Salm - Salm Investment Grade Convertible

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Wandelanleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
FR0011521673	0,000 % Unibail-Rodamco SE Zero CV v.14(2021)	0	2.000
JPY			
XS1030986613	0,000 % Asics Corporation CV v.14(2019)	0	50.000.000
XS1280133775	0,000 % Unicharme Corporation CV v.15(2020)	0	80.000.000
USD			
FR0013261062	0,000 % CARREFOUR S.A. CV v.17(2023)	400.000	800.000
XS0884410019	0,000 % ENN Energy Holdings Ltd. CV v.13(2018)	0	750.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1238034695	0,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Zero CV v.15(2020)	500.000	1.000.000
DE000A2AAQB8	0,125 % MTU Aero Engines AG CV v.16(2023)	0	500.000
DE000A14J3R2	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG CV v.15(2021)	0	600.000
XS1583310807	0,000 % Snam S.p.A. CV v.17(2022)	0	500.000
XS1398317484	1,250 % Steinhoff Finance Holdings CV v.16(2023)	0	500.000
XS1272162584	1,250 % Steinhoff Finance Holdings GmbH/Steinhoff International Holding Ltd. CV v.15(2022)	0	700.000
XS1377251423	0,000 % Telefonica Participaciones S.A.U. CV v.16(2021)	0	500.000
GBP			
XS1637272342	0,375 % Orange S.A. CV v.17(2021)	0	300.000
XS1325649140	0,000 % Vodafone Group Plc. CV v.15(2020)	0	500.000
USD			
US177376AD23	0,500 % Citrix Systems Inc. CV v.14(2019)	1.000.000	1.000.000
US458140AD22	0,000 % Intel Corporation CV v.05(2035)	0	1.000.000
US84860WAB81	3,750 % Spirit Realty Cap.Inc.(New) CV v.14(2021)	0	500.000
XS1494008003	0,250 % Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)	0	800.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8900
Japanischer Yen	JPY	1	132,2073
Schwedische Krone	SEK	1	10,3071
Schweizer Franken	CHF	1	1,1391
US-Dollar	USD	1	1,1676

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Salm - Salm Balanced Convertible

Jahresbericht
1. Oktober 2017 - 30. September 2018

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse V	Anteilklasse B	Anteilklasse I	Anteilklasse R
WP-Kenn-Nr.:	663169	A0MKGM	A1C322	A1J2PV
ISIN-Code:	LU0150164340	LU0286098685	LU0535036080	LU0815452437
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,50 %			
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,08 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,08 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,08 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,08 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	27,97 %
Japan	16,87 %
Deutschland	8,53 %
Cayman Inseln	8,14 %
Frankreich	7,40 %
Niederlande	7,26 %
Vereinigtes Königreich	3,09 %
China	2,65 %
Bermudas	1,36 %
Taiwan	1,36 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,29 %
Norwegen	1,14 %
Malaysia	1,12 %
Österreich	1,03 %
Jungferinseln (GB)	1,00 %
Singapur	0,96 %
Luxemburg	0,84 %
Südkorea	0,81 %
Spanien	0,80 %
Ungarn	0,78 %
Mexiko	0,75 %
Schweiz	0,64 %
Hongkong	0,50 %
Wertpapiervermögen	96,29 %
Bankguthaben	3,78 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,07 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.



Salm - Salm Balanced Convertible

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Groß- und Einzelhandel	11,65 %
Software & Dienste	11,09 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,23 %
Investitionsgüter	9,38 %
Immobilien	7,26 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,13 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,00 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,35 %
Hardware & Ausrüstung	4,90 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,99 %
Transportwesen	3,77 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,54 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,40 %
Energie	3,15 %
Verbraucherdienste	1,41 %
Automobile & Komponenten	1,24 %
Medien	1,18 %
Versorgungsbetriebe	0,98 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,88 %
Banken	0,76 %
Wertpapiervermögen	96,29 %
Bankguthaben	3,78 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,07 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Salm - Salm Balanced Convertible

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse V

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	54,11	730.551	-2.255,41	74,06
30.09.2017	51,89	672.378	-4.391,72	77,17
30.09.2018	48,09	623.300	-3.782,08	77,15

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	5,90	104.622	-150,22	56,37
30.09.2017	6,10	103.462	-66,02	58,93
30.09.2018	0,24	4.050	-5.896,71	60,11

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	57,47	1.020.066	14.813,33	56,34
30.09.2017	49,03	833.063	-10.746,87	58,85
30.09.2018	82,00	1.389.769	33.073,41	59,01

Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	0,71	6.517	6,40	108,49
30.09.2017	0,30	2.645	-435,58	112,98
30.09.2018	0,31	2.751	12,19	112,71

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Salm - Salm Balanced Convertible

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	125.803.124,16
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 123.057.038,30)	
Bankguthaben ¹⁾	4.942.922,32
Zinsforderungen	137.701,41
Forderungen aus Absatz von Anteilen	12.966,80
Forderungen aus Devisengeschäften	6.688,92
	130.903.403,61
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-93.804,49
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-6.744,60
Sonstige Passiva ²⁾	-155.503,13
	-256.052,22
Netto-Teilfondsvermögen	130.647.351,39

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementgebühren und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse V	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	48.089.867,75 EUR
Umlaufende Anteile	623.299,631
Anteilwert	77,15 EUR
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	243.451,33 EUR
Umlaufende Anteile	4.050,000
Anteilwert	60,11 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	82.004.001,37 EUR
Umlaufende Anteile	1.389.768,843
Anteilwert	59,01 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	310.030,94 EUR
Umlaufende Anteile	2.750,592
Anteilwert	112,71 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Salm - Salm Balanced Convertible

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Total EUR	Anteilklasse V EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	107.315.917,21	51.890.762,60	6.096.815,74	49.029.547,27	
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.112.542,75	-496.774,54	1.813,73	-613.719,14	
Ertrags- und Aufwandsausgleich	6.232,52	-23.654,64	-8.921,22	38.898,39	
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	44.989.680,51	3.167.160,80	92.415,94	41.677.293,57	
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-21.582.873,49	-6.949.239,77	-5.989.127,00	-8.603.883,33	
Realisierte Gewinne	11.910.101,38	4.628.351,41	302.658,06	6.949.668,20	
Realisierte Verluste	-7.432.821,48	-2.812.868,00	-86.967,05	-4.514.668,63	
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.028.326,83	-707.527,97	-157.894,18	-1.158.275,21	
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.418.015,68	-606.342,14	-7.342,69	-800.859,75	
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	130.647.351,39	48.089.867,75	243.451,33	82.004.001,37	

	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	298.791,60
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-3.862,80
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-90,01
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	52.810,20
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-40.623,39
Realisierte Gewinne	29.423,71
Realisierte Verluste	-18.317,80
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-4.629,47
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.471,10
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	310.030,94

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse V Stück	Anteilklasse B Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	672.378,454	103.462,000	833.063,467	2.644,610
Ausgegebene Anteile	40.994,081	1.538,000	702.678,000	462,595
Zurückgenommene Anteile	-90.072,904	-100.950,000	-145.972,624	-356,613
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	623.299,631	4.050,000	1.389.768,843	2.750,592

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Salm - Salm Balanced Convertible

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Total EUR	Anteilklasse V EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	604.520,91	236.509,32	7.499,34	359.016,75
Bankzinsen	-63.074,91	-25.601,96	-614,80	-36.698,74
Sonstige Erträge	2.736,57	1.029,14	4,20	1.696,78
Ertragsausgleich	6.150,52	-9.187,12	-5.868,29	21.239,74
Erträge insgesamt	550.333,09	202.749,38	1.020,45	345.254,53
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-11.864,56	-3.940,46	-398,15	-7.499,44
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.293.868,72	-595.331,07	-10.893,89	-684.818,05
Verwahrstellenvergütung	-95.361,57	-37.299,65	-1.150,52	-56.675,46
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-50.858,30	-19.907,26	-619,30	-30.205,83
Vertriebsstellenprovision	-1.596,96	0,00	0,00	0,00
Taxe d'abonnement	-64.722,90	-24.821,85	-111,87	-39.631,14
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-42.871,21	-16.635,73	-348,76	-25.780,90
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.417,27	-931,74	-16,28	-1.463,23
Register- und Transferstellenvergütung	-12.635,44	-4.983,90	-137,68	-7.482,52
Staatliche Gebühren	-14.774,56	-5.724,08	-30,55	-8.982,77
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-59.521,31	-22.789,94	-289,23	-36.296,20
Aufwandsausgleich	-12.383,04	32.841,76	14.789,51	-60.138,13
Aufwendungen insgesamt	-1.662.875,84	-699.523,92	793,28	-958.973,67
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-1.112.542,75	-496.774,54	1.813,73	-613.719,14
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	75.706,52			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,44	0,88	1,16
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018)		1,44	0,88	1,16
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018)		1,44	0,88	1,16
Schweizer Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018)		-	-	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Salm - Salm Balanced Convertible

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Anteilklasse R EUR
Erträge	
Zinsen auf Anleihen	1.495,50
Bankzinsen	-159,41
Sonstige Erträge	6,45
Ertragsausgleich	-33,81
Erträge insgesamt	1.308,73
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-26,51
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-2.825,71
Verwahrstellenvergütung	-235,94
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-125,91
Vertriebsstellenprovision	-1.596,96
Taxe d'abonnement	-158,04
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-105,82
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-6,02
Register- und Transferstellenvergütung	-31,34
Staatliche Gebühren	-37,16
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-145,94
Aufwandsausgleich	123,82
Aufwendungen insgesamt	-5.171,53
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.862,80
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,65
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018)	1,65
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018)	1,65
Schweizer Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018)	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.



Salm - Salm Balanced Convertible

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 30. September 2018

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Salm - Salm Balanced Convertible B seit 01.10.2012	LU0286098685 A0MKGM	EUR	0,94%	2,00%	9,93%	52,52%
Salm - Salm Balanced Convertible I seit 01.10.2012	LU0535036080 A1C322	EUR	0,94%	0,27%	7,99%	---
Salm - Salm Balanced Convertible R seit 14.11.2012	LU0815452437 A1J2PV	EUR	0,69%	-0,24%	6,55%	---
Salm - Salm Balanced Convertible V seit 01.10.2012	LU0150164340 663169	EUR	0,78%	-0,03%	7,04%	45,62%

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1792361336	0,000% Morgan Stanley Finance LLC/Daimler AG Optionsanl. v.18(2021)	1.000.000	0	1.000.000	99,1250	991.250,00	0,76
						991.250,00	0,76
Börsengehandelte Wertpapiere						991.250,00	0,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
USD							
DE000A2BPEU0	0,925% BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)	500.000	0	1.500.000	94,0410	1.208.132,07	0,92
DE000A17D8Q6	1,650% Siemens Financieringsmaatschappij NV CV v.15(2019)	250.000	0	2.750.000	111,3910	2.623.546,16	2,01
						3.831.678,23	2,93
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						3.831.678,23	2,93
Anleihen						4.822.928,23	3,69
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CHF							
CH0413990240	0,150% Sika AG CV v.18(2025)	1.100.000	200.000	900.000	106,0600	837.977,35	0,64
						837.977,35	0,64
EUR							
FR0011629344	0,875% Covivio S.A. CV v.13(2019)	1.000	0	11.000	102,7360	1.126.074,23	0,86
XS1373990834	0,250% Grand City Properties S.A. CV v.16(2022)	0	0	1.000.000	109,7150	1.097.150,00	0,84
						2.223.224,23	1,70
GBP							
XS1410519976	1,000% BP Capital Markets Plc. CV v.16(2023)	0	0	700.000	135,4500	1.065.337,08	0,82
						1.065.337,08	0,82

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
HKD							
XS1716796641	0,000% Harvest International Co. CV v.17(2022)	10.000.000	0	10.000.000	96,2780	1.055.332,68	0,81
XS1756818768	0,000% Smart Insight International Ltd. CV v.18(2019)	12.000.000	0	12.000.000	98,9590	1.301.663,93	1,00
XS1819550663	0,000% Zhongsheng Group Holdings Ltd CV v.18(2023)	20.000.000	0	20.000.000	95,0830	2.084.467,83	1,60
						4.441.464,44	3,41
JPY							
XS1673841885	0,000% Ana Holdings Inc. CV v.17(2022)	100.000.000	0	100.000.000	101,3370	766.500,79	0,59
XS1673858426	0,000% Ana Holdings Inc. CV v.17(2024)	0	10.000.000	180.000.000	101,4000	1.380.559,17	1,06
XS1425420483	0,000% Kansai Paint Co. Ltd. CV v.16(2019)	0	0	150.000.000	100,0000	1.134.581,83	0,87
XS1425420723	0,000% Kansai Paint Co. Ltd. CV v.16(2022)	100.000.000	10.000.000	90.000.000	100,6120	684.915,28	0,52
XS1575961872	0,000% Kyushu Electric Power Co. Inc. CV v.17(2022)	0	0	160.000.000	106,0000	1.282.833,85	0,98
XS1876472660	0,000% LINE Corporation CV v.18(2023)	200.000.000	0	200.000.000	101,2500	1.531.685,47	1,17
XS1580542139	0,000% Mitsubishi Chemical Holding Corporation CV v.17(2024)	110.000.000	10.000.000	250.000.000	107,9830	2.041.925,82	1,56
XS1807152662	0,000% Sapporo Holdings Ltd. CV v.18(2021)	100.000.000	0	100.000.000	98,6500	746.176,65	0,57
XS1873180415	0,000% SBI Holdings Inc. CV v.18(2023)	300.000.000	10.000.000	290.000.000	118,1000	2.590.552,87	1,98
XS1829905238	0,000% Screen Holdings Co. Ltd. CV v.18(2022)	150.000.000	10.000.000	140.000.000	99,3000	1.051.530,44	0,80
JP343500PF78	0,000% Sony Corporation Zero CV v.15(2022)	0	0	150.000.000	140,2180	1.590.887,95	1,22
XS1000908993	0,000% Toppan Printing Co. Ltd. CV v.13(2019)	150.000.000	0	150.000.000	100,8000	1.143.658,48	0,88
XS1069938741	0,000% Toray Industries Inc. CV v.14(2019)	0	10.000.000	220.000.000	106,3000	1.768.888,71	1,35
XS1064689075	0,000% Yamada Denki Co. Ltd. CV v.14(2019)	0	0	220.000.000	109,2250	1.817.562,27	1,39
						19.532.259,58	14,94

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
SGD							
XS0974088402	1,950% Capitaland Ltd. CV Reg.S. v.13(2023)	1.000.000	0	2.000.000	99,6500	1.249.686,48	0,96
XS0985326411	0,000% Indah Capital Ltd./IHH Healthcare Berhad Reg.S. CV v.13(2018)	1.000.000	0	1.000.000	98,4800	617.506,90	0,47
						1.867.193,38	1,43
USD							
US00971TAH41	0,125% Akamai Technologies Inc. CV v.18(2025)	2.000.000	100.000	1.900.000	97,9955	1.594.650,99	1,22
XS1486565507	0,000% Bagan Capital Ltd. CV v.16(2021)	0	0	800.000	96,2920	659.760,19	0,50
XS1107647155	0,000% Cahaya Capital Ltd./Tenaga Nasional Berhad CV v.14(2021)	1.000.000	0	1.000.000	99,0000	847.893,11	0,65
XS1333468301	0,000% China Overseas Finance Investment Cayman V Ltd. CV v.16(2023)	600.000	0	2.200.000	105,5750	1.989.251,46	1,52
XS1334819312	0,000% China Railway Construction Corporation Ltd. CV v.16(2021)	1.000.000	0	2.000.000	114,0660	1.953.854,06	1,50
XS1334803589	0,000% China South Locomotive And Rolling Stock Corporation Ltd. CV v.16(2021)	0	0	1.750.000	99,9830	1.498.546,16	1,15
XS1698403778	0,000% Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. CV v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	95,3500	816.632,41	0,63
US452327AJ81	0,000% Illumina CV v.18(2023)	500.000	0	500.000	110,6740	473.937,99	0,36
XS1486508887	3,875% Inmarsat Plc. CV v.16(2023)	2.000.000	200.000	1.800.000	110,9790	1.710.878,73	1,31
US60879BAA52	1,250% Momo Inc. CV v.18(2025)	2.000.000	0	2.000.000	97,8660	1.676.361,77	1,28
US67059NAA63	0,000% Nutanix Inc. CV v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	109,7910	940.313,46	0,72
XS1432320429	0,000% Semiconductor Manufacturing International Corporation CV v.16(2022)	500.000	500.000	1.000.000	104,9370	898.741,01	0,69
XS1228110000	0,000% United Microelectronics Corporations CV v.15(2020)	1.000.000	0	1.000.000	111,9500	958.804,39	0,73
						16.019.625,73	12,26
Börsengehandelte Wertpapiere						45.987.081,79	35,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1254584599	0,000% Airbus SE CV v.15(2022)	1.100.000	0	1.100.000	125,0330	1.375.363,00	1,05
XS1434160971	0,000% Airbus SE CV v.16(2021)	100.000	0	1.100.000	123,6020	1.359.622,00	1,04
XS1238034695	0,000% América Móvil S.A.B. de C.V. Zero CV v.15(2020)	1.200.000	2.500.000	1.000.000	98,5750	985.750,00	0,75
DE000A2E4GF6	0,050% Bayer AG CV v.17(2020)	0	0	1.000.000	109,1660	1.091.660,00	0,84

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS1750026186	1,500% Cellnex Telecom S.A. Reverse CV v.18(2026)	1.000.000	0	1.000.000	104,6330	1.046.330,00	0,80
DE000A2G87D4	0,050% Dte. Post AG CV v.17(2025)	2.100.000	1.000.000	1.100.000	98,9500	1.088.450,00	0,83
DE000A2BPB84	0,325% Dte. Wohnen SE CV v.17(2024)	500.000	0	1.500.000	107,9390	1.619.085,00	1,24
DE000A13R491	1,125% Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA CV v.14(2020)	0	0	1.000.000	127,5040	1.275.040,00	0,98
DE000A2DAHU1	0,000% Fresenius SE & Co. KGaA Zero CV v.17(2024)	0	0	1.500.000	100,9040	1.513.560,00	1,16
XS0993164895	3,375% Hungarian State Holding Co.Reg.S. CV v.13(2019)	0	0	1.000.000	101,8590	1.018.590,00	0,78
DE000A2GSDH2	0,875% LEG Immobilien AG Leg CV. v.17(2025)	1.000.000	0	1.000.000	110,2500	1.102.500,00	0,84
NO0010748742	0,125% Marine Harvest ASA CV v.15(2020)	100.000	0	1.000.000	149,4510	1.494.510,00	1,14
DE000A14J3R2	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG CV v.15(2021)	0	0	1.000.000	109,0090	1.090.090,00	0,83
DE000SYM7787	0,238% Symrise AG CV v.17(2024)	0	0	1.000.000	116,3680	1.163.680,00	0,89
						17.224.230,00	13,17
GBP							
XS1139087933	1,250% J Sainsbury PLC CV v.14(2019)	0	0	1.000.000	111,1060	1.248.382,02	0,96
						1.248.382,02	0,96
USD							
DE000A19PVM4	0,875% AMS AG CV v.17(2022)	800.000	0	1.800.000	87,2500	1.345.066,80	1,03
US04947PAA03	0,625% Atlassian Inc. CV 144A v.18(2023)	2.000.000	100.000	1.900.000	130,4520	2.122.805,76	1,62
US09061GAH48	0,599% Biomarin Pharmaceutical Inc. CV v.17(2024)	1.500.000	0	1.500.000	105,5200	1.355.601,23	1,04
US741503AX44	0,900% Booking Holdings Inc. CV v.15(2021)	0	0	1.500.000	118,4920	1.522.250,77	1,17
DE000A1Z3XP8	1,875% Brenntag Finance BV CV v.15(2022)	500.000	0	1.500.000	99,7500	1.281.474,82	0,98
FR0013326204	0,000% Carrefour S.A. CV v.18(2024)	1.200.000	0	1.200.000	92,7500	953.237,41	0,73
FR0013230745	0,000% Compagnie Generale des Etablissements Michelin CV v.17(2022)	0	0	1.000.000	96,5630	827.021,24	0,63
US22943FAF71	1,000% Ctrip.com International Ltd. CV v.15(2020)	0	0	1.000.000	98,7400	845.666,32	0,65
US22943FAM23	1,250% Ctrip.com International Ltd. CV v.16(2022)	0	0	1.000.000	97,9240	838.677,63	0,64
XS1078764302	1,750% DP World Ltd. Reg.S. CV v.14(2024)	1.000.000	0	2.000.000	98,4610	1.686.553,61	1,29

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
XS1799614232	0,000% Glencore Funding LLC CV v.18(2025)	1.400.000	0	1.400.000	90,9050	1.089.988,01	0,83
US44931RAA05	0,875% IAC FinanceCo Inc CV v.17(2022)	1.500.000	0	1.500.000	149,0150	1.914.375,64	1,47
US452327AH26	0,500% Illumina Inc. CV v.15(2021)	0	0	1.500.000	150,7790	1.937.037,51	1,48
US472145AD36	1,500% Jazz Investments I Ltd. Reverse CV v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	101,1640	866.426,86	0,66
US472145AB79	1,875% Jazz Investments Ltd. CV v.14(2021)	0	0	1.000.000	106,6865	913.724,73	0,70
XS1805010375	0,000% LG Chemical Ltd. CV v.18(2021)	1.200.000	0	1.200.000	102,8750	1.057.297,02	0,81
US531229AB89	1,375% Liberty Media Corporation CV v.14(2023)	0	0	1.500.000	119,9550	1.541.045,73	1,18
US538034AM11	2,500% Live Nation Entertainment Inc. CV v.18(2023)	2.000.000	0	2.000.000	107,6670	1.844.244,60	1,41
FR0013113073	0,000% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE CV v.16(2021)	800	0	6.200	370,4600	1.967.156,56	1,51
US595017AF11	1,625% Microchip Technology Inc. CV v.17(2027)	2.500.000	0	2.500.000	106,0070	2.269.762,76	1,74
US67020YAK64	1,000% Nuance Communications Inc. CV v.15(2035)	1.500.000	0	1.500.000	93,5651	1.202.018,24	0,92
US670704AG01	2,250% NuVasive Inc. CV v.16(2021)	0	0	1.000.000	126,1860	1.080.729,70	0,83
US697435AC95	0,750% Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	2.000.000	0	2.000.000	104,2896	1.786.392,60	1,37
XS1682511818	0,500% Qiagen NV CV v.17(2023)	1.400.000	0	1.400.000	111,5180	1.337.146,28	1,02
US848637AA27	0,500% Splunk Inc. 144A CV v.18(2023)	2.200.000	0	2.200.000	101,6370	1.915.051,39	1,47
US852234AC73	0,500% Square Inc CV v.18(2023)	2.000.000	100.000	1.900.000	140,5000	2.286.313,81	1,75
XS1638064953	0,000% STMicroelectronics NV CV Reg.S. v.17(2022)	0	0	800.000	110,3910	756.361,77	0,58
XS1638065414	0,250% STMicroelectronics NV CV Reg.S. v.17(2024)	0	0	800.000	110,3000	755.738,27	0,58
US88163VAE92	0,250% Teva Pharmaceutical Finance LLC CV v.06(2026)	1.500.000	0	1.500.000	93,1277	1.196.399,02	0,92
XS1327914062	0,500% TOTAL S.A. CV EMTN v.15(2022)	200.000	0	2.000.000	114,4230	1.959.969,17	1,50
XS1433199624	0,000% Valéo S.A. CV v.16(2021)	0	0	1.000.000	93,7260	802.723,54	0,61
FR0013237856	0,375% Vinci S.A. CV v.17(2022)	1.200.000	0	2.200.000	108,4400	2.043.233,98	1,56
US928298AN89	2,250% Vishay Intertechnology Inc. CV v.18(2025)	1.000.000	0	1.000.000	93,2600	798.732,44	0,61
US948596AA99	1,250% Weibo Corporation 144A CV v.17(2022)	1.500.000	0	1.500.000	96,9650	1.245.696,30	0,95

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Salm - Salm Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US958102AN58	1,500% Western Digital Corporation CV v.18(2024)	3.000.000	100.000	2.900.000	92,9430	2.308.450,67	1,77
US98138HAE18	0,250% Workday Inc. 144A CV v.17(2022)	500.000	0	2.000.000	115,1160	1.971.839,67	1,51
US98936JAA97	0,250% Zendesk Inc. CV v.18(2023)	1.500.000	0	1.500.000	125,7910	1.616.020,04	1,24
						53.242.231,90	40,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						71.714.843,92	54,89
Nicht notierte Wertpapiere							
JPY							
XS1189655829	0,000% LIXIL Group Corporation Reg.S. CV v.15(2022)	0	0	150.000.000	98,9080	1.122.192,19	0,86
XS1293483050	0,000% Shimizu Corporation CV v.15(2020)	180.000.000	0	180.000.000	102,6620	1.397.741,27	1,07
						2.519.933,46	1,93
USD							
US90184LAE20	0,250% Twitter Inc. CV v.18(2024)	1.000.000	0	1.000.000	88,5434	758.336,76	0,58
						758.336,76	0,58
Nicht notierte Wertpapiere						3.278.270,22	2,51
Wandelanleihen						120.980.195,93	92,60
Wertpapiervermögen						125.803.124,16	96,29
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						4.942.922,32	3,78
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-98.695,09	-0,07
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						130.647.351,39	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Salm - Salm Balanced Convertible

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Wandelanleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
FR0011521673	0,000 % Unibail-Rodamco SE Zero CV v.14(2021)	0	3.800
HKD			
XS1701426246	0,000 % Zhongsheng Group Holdings Ltd. Zero CV v.17(2018)	10.000.000	10.000.000
JPY			
XS1030986613	0,000 % Asics Corporation CV v.14(2019)	0	200.000.000
XS1184771118	0,000 % Chugoku Electric Power CV v.15(2020)	0	200.000.000
XS1374502919	0,000 % Suzuki Motor Corporation CV v.16(2023)	0	150.000.000
XS1139279845	0,000 % Terumo Corporation CV v.14(2021)	0	270.000.000
XS1280133775	0,000 % Unicharme Corporation CV v.15(2020)	0	150.000.000
USD			
FR0013261062	0,000 % CARREFOUR S.A. CV v.17(2023)	0	1.000.000
XS0884410019	0,000 % ENN Energy Holdings Ltd. CV v.13(2018)	0	750.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
DE000A19W2L5	0,000 % ams AG Reverse CV v.18(2025)	800.000	800.000
DE000A161GV3	0,000 % Haniel Finance Deutschland GmbH/Metro AG CV v.15(2020)	1.000.000	1.000.000
DE000A2AAQB8	0,125 % MTU Aero Engines AG CV v.16(2023)	200.000	700.000
DE000A1ZN7J4	1,000 % SAF Holland S.A.CV v.14(2020)	0	1.100.000
XS1583310807	0,000 % Snam S.p.A. CV v.17(2022)	0	1.000.000
XS1398317484	1,250 % Steinhoff Finance Holdings CV v.16(2023)	0	1.000.000
XS1272162584	1,250 % Steinhoff Finance Holdings GmbH/Steinhoff International Holding Ltd. CV v.15(2022)	0	1.000.000
XS1377251423	0,000 % Telefonica Participaciones S.A.U. CV v.16(2021)	0	800.000
FR0013204286	0,000 % Ubisoft Entertainment S.A. v.16(2021)	0	17.500
GBP			
XS1637272342	0,375 % Orange S.A. CV v.17(2021)	0	1.000.000
XS1325649140	0,000 % Vodafone Group Plc. CV v.15(2020)	0	1.300.000
USD			
US984332AF31	0,000 % Altaba Inc. CV v.13(2018)	100.000	1.600.000
US177376AD23	0,500 % Citrix Systems Inc. CV v.14(2019)	500.000	2.000.000
US25470MAB54	3,375 % Dish Network Corporation CV 144A v.16(2026)	500.000	3.000.000
US25470MAC38	2,375 % Dish Network Corporation CV 144A v.17(2024)	500.000	1.500.000
US458140AD22	0,000 % Intel Corporation CV v.05(2035)	0	2.000.000
US472145AC52	1,500 % Jazz Investments I Ltd. Reverse CV v. 2017 2024	1.000.000	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Salm - Salm Balanced Convertible

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD (Fortsetzung)			
US595017AE46	1,625 % Microchip Technology Inc. CV v.17(2027)	500.000	2.500.000
US60855RAD26	1,625 % Molina Healthcare Inc. CV v.14(2044)	0	1.000.000
US62952QAB68	1,000 % NXP Semiconductors NV CV v.14(2019)	700.000	2.100.000
XS1046477581	0,875 % Qiagen NV CV v.14(2021)	0	1.000.000
US81762PAC68	0,000 % ServiceNow Inc. CV v.17(2022)	1.500.000	1.500.000
US81762PAD42	0,000 % ServiceNow Inc. CV v.17(2022)	500.000	1.500.000
US84860WAB81	3,750 % Spirit Realty Cap.Inc.(New) CV v.14(2021)	0	1.000.000
XS1494008003	0,250 % Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)	0	1.400.000
US88160RAB78	0,250 % Tesla Inc. CV v.14(2019)	1.300.000	1.300.000
US88160RAC51	1,250 % Tesla Inc. CV v.14(2021)	100.000	2.600.000
US896522AF60	3,875 % Trinity Industries Inc. CV v.06(2036)	0	1.300.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6170
Britisches Pfund	GBP	1	0,8900
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1230
Japanischer Yen	JPY	1	132,2073
Norwegische Krone	NOK	1	9,5002
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2697
Schweizer Franken	CHF	1	1,1391
Singapur Dollar	SGD	1	1,5948
US-Dollar	USD	1	1,1676

Salm - Salm Sustainability Convertible

Jahresbericht
1. Oktober 2017 - 30. September 2018

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse V	Anteilklasse B ¹⁾	Anteilklasse I	Anteilklasse R
WP-Kenn-Nr.:	A0KE9P	A0Q4GQ	A1C323	A1J2PW
ISIN-Code:	LU0264979492	LU0371207076	LU0535037997	LU0815454565
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,50 %			
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,08 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,08 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,08 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,08 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

¹⁾ Die Anteilklasse B wurde zum 19. Dezember 2017 geschlossen.

Geografische Länderaufteilung ²⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	28,43 %
Japan	14,97 %
Deutschland	7,52 %
Frankreich	7,40 %
Niederlande	6,46 %
Vereinigtes Königreich	3,50 %
Cayman Inseln	2,96 %
Spanien	2,76 %
Österreich	2,65 %
Norwegen	2,23 %
Italien	2,16 %
Singapur	2,12 %
Schweden	1,36 %
Mexiko	1,34 %
Schweiz	1,26 %
Südkorea	1,20 %
Taiwan	1,04 %
Jersey	0,47 %
Wertpapiervermögen	89,83 %
Bankguthaben	10,17 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00 %
	100,00 %

²⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



Salm - Salm Sustainability Convertible

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	11,83 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,19 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	10,75 %
Hardware & Ausrüstung	8,79 %
Immobilien	8,29 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	7,46 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,29 %
Versorgungsbetriebe	4,28 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,26 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,20 %
Verbraucherdienste	3,00 %
Investitionsgüter	2,98 %
Transportwesen	2,19 %
Automobile & Komponenten	1,99 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,96 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,55 %
Groß- und Einzelhandel	0,82 %
Wertpapiervermögen	89,83 %
Bankguthaben	10,17 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Salm - Salm Sustainability Convertible

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse V

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	19,62	353.492	1.275,83	55,51
30.09.2017	21,28	360.795	388,94	58,97
30.09.2018	20,95	357.129	-236,80	58,67

Anteilklasse B ¹⁾

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	5,78	100.000	0,00	57,83
30.09.2017	6,16	100.000	0,00	61,63
19.12.2017	-	-	-6.255,66	-

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	19,93	355.772	6.952,87	56,02
30.09.2017	34,04	570.694	12.557,88	59,65
30.09.2018	48,00	806.716	14.363,81	59,51

Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	2,07	17.923	371,20	115,30
30.09.2017	2,87	23.553	687,32	122,03
30.09.2018	4,67	38.576	1.851,19	121,00

¹⁾ Die Anteilklasse B wurde zum 19. Dezember 2017 geschlossen.

Salm - Salm Sustainability Convertible

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	66.142.275,06
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 65.242.147,56)	
Bankguthaben ¹⁾	7.485.695,60
Zinsforderungen	104.064,83
Forderungen aus Absatz von Anteilen	238,64
Forderungen aus Devisengeschäften	7.432,13
	73.739.706,26
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.150,94
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-7.494,00
Sonstige Passiva ²⁾	-105.557,70
	-116.202,64
Netto-Teilfondsvermögen	73.623.503,62

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementgebühren und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse V	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.951.753,11 EUR
Umlaufende Anteile	357.128,719
Anteilwert	58,67 EUR
Anteilklasse B ³⁾	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-
Umlaufende Anteile	-
Anteilwert	-
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	48.004.005,98 EUR
Umlaufende Anteile	806.716,054
Anteilwert	59,51 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.667.744,53 EUR
Umlaufende Anteile	38.575,942
Anteilwert	121,00 EUR

³⁾ Die Anteilklasse B wurde zum 19. Dezember 2017 geschlossen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Salm - Salm Sustainability Convertible

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Total EUR	Anteilklasse V EUR	Anteilklasse B ¹⁾ EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	64.351.831,65	21.275.008,63	6.163.238,57	34.039.485,63
Ordentlicher Nettoaufwand	-768.519,32	-249.225,04	-10.606,56	-437.238,34
Ertrags- und Aufwandsausgleich	59.136,10	1.080,39	0,00	47.830,67
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	36.922.043,64	1.816.931,43	0,00	32.098.517,41
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-27.199.508,12	-2.053.732,71	-6.255.662,54	-17.734.711,56
Realisierte Gewinne	5.982.621,62	1.776.477,79	296.864,73	3.600.558,57
Realisierte Verluste	-3.963.255,81	-1.151.487,55	-88.032,86	-2.494.000,11
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-306.350,71	-8.751,84	-109.497,03	-191.890,51
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.454.495,43	-454.547,99	3.695,69	-924.545,78
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	73.623.503,62	20.951.753,11	0,00	48.004.005,98

	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.874.098,82
Ordentlicher Nettoaufwand	-71.449,38
Ertrags- und Aufwandsausgleich	10.225,04
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.006.594,80
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.155.401,31
Realisierte Gewinne	308.720,53
Realisierte Verluste	-229.735,29
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.788,67
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-79.097,35
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	4.667.744,53

¹⁾ Die Anteilklasse B wurde zum 19. Dezember 2017 geschlossen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse V Stück	Anteilklasse B ²⁾ Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	360.795,442	100.000,000	570.694,226	23.553,299
Ausgegebene Anteile	30.695,483	0,000	531.295,150	24.534,428
Zurückgenommene Anteile	-34.362,206	-100.000,000	-295.273,322	-9.511,785
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	357.128,719	0,000	806.716,054	38.575,942

²⁾ Die Anteilklasse B wurde zum 19. Dezember 2017 geschlossen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Salm - Salm Sustainability Convertible

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Total EUR	Anteilklasse V EUR	Anteilklasse B ¹⁾ EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	307.275,42	92.540,21	5.821,76	190.778,17
Bankzinsen	-30.613,72	-9.341,67	-656,57	-18.964,22
Ertragsausgleich	21.609,78	278,69	0,00	19.194,37
Erträge insgesamt	298.271,48	83.477,23	5.165,19	191.008,32
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.766,15	-398,06	-174,71	-1.020,04
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-697.706,40	-250.888,24	-12.096,56	-393.713,11
Verwahrstellenvergütung	-52.431,70	-15.840,15	-1.057,93	-32.474,70
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-36.285,95	-10.981,71	-726,68	-22.461,88
Vertriebsstellenprovision	-20.757,34	0,00	0,00	0,00
Taxe d'abonnement	-36.896,51	-10.528,84	-686,26	-23.495,14
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-39.615,32	-12.127,94	-426,14	-24.716,39
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.301,17	-396,75	-14,64	-806,73
Register- und Transferstellenvergütung	-16.885,46	-5.177,99	-306,86	-10.428,04
Staatliche Gebühren	-9.286,29	-2.942,64	-6,90	-5.759,61
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-73.112,63	-22.060,87	-275,07	-46.345,98
Aufwandsausgleich	-80.745,88	-1.359,08	0,00	-67.025,04
Aufwendungen insgesamt	-1.066.790,80	-332.702,27	-15.771,75	-628.246,66
Ordentlicher Nettoaufwand	-768.519,32	-249.225,04	-10.606,56	-437.238,34
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ³⁾	50.509,23			
Total Expense Ratio in Prozent ³⁾		1,56	0,25 ⁴⁾	1,29
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent ³⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018)		1,56	1,21 ⁵⁾	1,29
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent ³⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018)		1,56	1,21 ⁵⁾	1,29
Schweizer Performancegebühr in Prozent ³⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018)		-	-	-

¹⁾ Die Anteilklasse B wurde zum 19. Dezember 2017 geschlossen.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 19. Dezember 2017.

⁵⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 20. Dezember 2016 bis 19. Dezember 2017.

Salm - Salm Sustainability Convertible

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

Anteilklasse R
EUR

Erträge	
Zinsen auf Anleihen	18.135,28
Bankzinsen	-1.651,26
Ertragsausgleich	2.136,72
Erträge insgesamt	18.620,74
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-173,34
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-41.008,49
Verwahrstellenvergütung	-3.058,92
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.115,68
Vertriebsstellenprovision	-20.757,34
Taxe d'abonnement	-2.186,27
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.344,85
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-83,05
Register- und Transferstellenvergütung	-972,57
Staatliche Gebühren	-577,14
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-4.430,71
Aufwandsausgleich	-12.361,76
Aufwendungen insgesamt	-90.070,12
Ordentlicher Nettoaufwand	-71.449,38
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,89
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018)	1,89
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018)	1,89
Schweizer Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018)	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.



Salm - Salm Sustainability Convertible

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 30. September 2018

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Salm - Salm Sustainability Convertible B seit 27.06.2008 aufgelöst am 19.12.2017	LU0371207076 A0Q4GQ	EUR	---	1,51% ¹⁾	12,3% ²⁾	52,47% ³⁾
Salm - Salm Sustainability Convertible I seit 02.11.2010	LU0535037997 A1C323	EUR	-0,08%	-0,23%	10,30%	---
Salm - Salm Sustainability Convertible R seit 14.11.2012	LU0815454565 A1J2PW	EUR	-0,40%	-0,84%	8,18%	---
Salm - Salm Sustainability Convertible V seit 03.10.2006	LU0264979492 A0KE9P	EUR	-0,24%	-0,51%	9,36%	46,17%

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

¹⁾ Zeitraum vom 01.10.2017-19.12.2017, die letzte NAV pro Anteil für diese Anteilklasse betrug vor der Auflösung 62,56 EUR.

²⁾ Zeitraum vom 01.10.2015-19.12.2017, die letzte NAV pro Anteil für diese Anteilklasse betrug vor der Auflösung 62,56 EUR.

³⁾ Zeitraum vom 01.10.2008-19.12.2017, die letzte NAV pro Anteil für diese Anteilklasse betrug vor der Auflösung 62,56 EUR.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
USD							
DE000A17D8Q6	1,650% Siemens Finanzierungsmaatschappij NV CV v.15(2019)	0	0	1.250.000	111,3910	1.192.520,98	1,62
						1.192.520,98	1,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.192.520,98	1,62
Anleihen							
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CHF							
CH0413990240	0,150% Sika AG CV v.18(2025)	1.000.000	0	1.000.000	106,0600	931.085,95	1,26
						931.085,95	1,26
EUR							
FR0011629344	0,875% Covivio S.A. CV v.13(2019)	0	2.300	5.200	102,7360	532.326,00	0,72
FR0013218807	0,000% SEB S.A. Zero CV v. 16(2021)	0	600	1.017	194,9350	198.248,90	0,27
FR0011766120	0,000% Suez S.A. CV v.14(2020)	0	15.000	25.000	18,3220	458.050,00	0,62
FR0011521673	0,000% Unibail-Rodamco SE Zero CV v.14(2021)	0	1.000	2.000	286,4500	572.900,00	0,78
						1.761.524,90	2,39
GBP							
XS0954745351	1,125% Derwent London Plc. CV v.13(2019)	0	0	300.000	101,9220	343.557,30	0,47
						343.557,30	0,47
HKD							
XS1716796641	0,000% Harvest International Co. CV v.17(2022)	10.000.000	0	10.000.000	96,2780	1.055.332,68	1,43
						1.055.332,68	1,43
JPY							
XS1673841885	0,000% Ana Holdings Inc. CV v.17(2022)	140.000.000	0	140.000.000	101,3370	1.073.101,11	1,46
XS1673858426	0,000% Ana Holdings Inc. CV v.17(2024)	0	30.000.000	70.000.000	101,4000	536.884,12	0,73
XS1876473049	0,000% LINE Corporation CV v.18(2025)	80.000.000	0	80.000.000	99,6120	602.762,48	0,82
XS1255457696	0,000% Mitsumi Electric Co. Ltd CV v.15(2022)	110.000.000	0	110.000.000	122,8000	1.021.728,75	1,39
JP343500PF78	0,000% Sony Corporation Zero CV v.15(2022)	220.000.000	30.000.000	190.000.000	140,2180	2.015.124,73	2,74
XS1142234506	0,000% Teijin Ltd. CV v.14(2021)	100.000.000	30.000.000	160.000.000	117,5761	1.422.930,20	1,93

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
JPY (Fortsetzung)							
XS1000908993	0,000% Toppan Printing Co. Ltd. CV v.13(2019)	160.000.000	30.000.000	150.000.000	100,8000	1.143.658,48	1,55
XS1069938741	0,000% Toray Industries Inc. CV v.14(2019)	0	30.000.000	130.000.000	106,3000	1.045.252,42	1,42
						8.861.442,29	12,04
SGD							
XS0974088402	1,950% Capitaland Ltd. CV Reg.S. v.13(2023)	0	0	2.500.000	99,6500	1.562.108,10	2,12
						1.562.108,10	2,12
USD							
US00971TAH41	0,125% Akamai Technologies Inc. CV v.18(2025)	1.000.000	0	1.000.000	97,9955	839.290,00	1,14
XS1432320429	0,000% Semiconductor Manufacturing International Corporation CV v.16(2022)	1.250.000	1.250.000	1.250.000	104,9370	1.123.426,26	1,53
XS1228110000	0,000% United Microelectronics Corporations CV v.15(2020)	1.200.000	400.000	800.000	111,9500	767.043,51	1,04
						2.729.759,77	3,71
Börsengehandelte Wertpapiere						17.244.810,99	23,42
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1238034695	0,000% América Móvil S.A.B. de C.V. Zero CV v.15(2020)	0	0	1.000.000	98,5750	985.750,00	1,34
DE000A19W2L5	0,000% ams AG Reverse CV v.18(2025)	600.000	0	600.000	75,5000	453.000,00	0,62
XS1731596257	0,500% BE Semiconductor Inds NV CV v.17(2024)	1.400.000	0	1.400.000	85,4605	1.196.447,00	1,63
XS1750026186	1,500% Cellnex Telecom S.A. Reverse CV v.18(2026)	1.000.000	0	1.000.000	104,6330	1.046.330,00	1,42
DE000A2BPP84	0,325% Dte. Wohnen SE CV v.17(2024)	800.000	200.000	1.900.000	107,9390	2.050.841,00	2,79
DE000A13R491	1,125% Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA CV v.14(2020)	0	200.000	1.000.000	127,5040	1.275.040,00	1,73
NO0010748742	0,125% Marine Harvest ASA CV v.15(2020)	200.000	200.000	1.100.000	149,4510	1.643.961,00	2,23
XS1583310807	0,000% Snam S.p.A. CV v.17(2022)	1.800.000	200.000	1.600.000	99,4950	1.591.920,00	2,16
DE000SYM7787	0,238% Symrise AG CV v.17(2024)	600.000	200.000	1.900.000	116,3680	2.210.992,00	3,00
XS1377251423	0,000% Telefonica Participaciones S.A.U. CV v.16(2021)	0	0	1.000.000	98,3260	983.260,00	1,34
						13.437.541,00	18,26

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
GBP							
XS1139087933	1,250% J Sainsbury PLC CV v.14(2019)	600.000	0	1.200.000	111,1060	1.498.058,43	2,03
XS1297646439	0,900% National Grid North America Inc. EMTN CV v.15(2020)	1.000.000	400.000	1.000.000	98,5680	1.107.505,62	1,50
						2.605.564,05	3,53
SEK							
XS1067081692	0,000% Industrivarden AB/ICA Gruppen AB CV v.14(2019)	6.000.000	0	10.000.000	102,9250	998.583,50	1,36
						998.583,50	1,36
USD							
US01988PAD06	1,250% Allscripts Healthcare Solutions Inc. CV v.13(2020)	1.000.000	0	1.000.000	105,0280	899.520,38	1,22
DE000A19PVM4	0,875% AMS AG CV v.17(2022)	1.600.000	200.000	2.000.000	87,2500	1.494.518,67	2,03
US09061GAH48	0,599% Biomarin Pharmaceutical Inc. CV v.17(2024)	1.500.000	250.000	1.250.000	105,5200	1.129.667,69	1,53
DE000A1Z3XP8	1,875% Brenntag Finance BV CV v.15(2022)	0	250.000	1.000.000	99,7500	854.316,55	1,16
US128126AC38	2,000% CalAmp Corporation CV v.18(2025)	1.200.000	0	1.200.000	96,9600	996.505,65	1,35
FR0013230745	0,000% Compagnie Generale des Etablissements Michelin CV v.17(2022)	0	400.000	800.000	96,5630	661.616,99	0,90
US452327AF69	0,000% Illumina CV v.14(2019)	1.200.000	0	1.200.000	144,2490	1.482.517,99	2,01
US452327AH26	0,500% Illumina Inc. CV v.15(2021)	1.000.000	0	1.000.000	150,7790	1.291.358,34	1,75
XS1805010375	0,000% LG Chemical Ltd. CV v.18(2021)	1.000.000	0	1.000.000	102,8750	881.080,85	1,20
FR0013113073	0,000% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE CV v.16(2021)	2.000	0	7.000	370,4600	2.220.983,21	3,02
US57164YAA55	1,500% Marriott Vacations Worldwide Corporation CV v.17(2022)	1.100.000	0	1.100.000	100,4230	946.088,56	1,29
US595017AF11	1,625% Microchip Technology Inc. CV v.17(2027)	1.500.000	0	1.500.000	106,0070	1.361.857,66	1,85
US60255WAA36	0,375% Mindbody Inc. CV v.18(2023)	1.200.000	0	1.200.000	101,7738	1.045.979,45	1,42
US65366HAB96	1,250% NICE Systems Inc. CV v.17(2024)	2.100.000	0	2.100.000	142,5300	2.563.489,21	3,48
XS1814568413	1,875% NMC Health Jersey Ltd CV v.18(2025)	1.400.000	0	1.400.000	90,3900	1.083.812,95	1,47
US852234AC73	0,500% Square Inc CV v.18(2023)	1.200.000	0	1.200.000	140,5000	1.443.987,67	1,96
US85571BAB18	4,000% Starwood Property Trust Inc. CV 13(2019)	0	300.000	1.100.000	110,0070	1.036.379,75	1,41
XS1638064953	0,000% STMicroelectronics NV CV Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	200.000	1.600.000	110,3910	1.512.723,54	2,05
XS1433199624	0,000% Valéo S.A. CV v.16(2021)	0	0	1.000.000	93,7260	802.723,54	1,09
US928298AN89	2,250% Vishay Intertechnology Inc. CV v.18(2025)	1.800.000	0	1.800.000	93,2600	1.437.718,40	1,95

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Salm - Salm Sustainability Convertible

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US958102AN58	1,500% Western Digital Corporation CV v.18(2024)	1.500.000	0	1.500.000	92,9430	1.194.026,21	1,62
US98138HAE18	0,250% Workday Inc. 144A CV v.17(2022)	1.500.000	300.000	2.200.000	115,1160	2.169.023,64	2,95
						28.509.896,90	38,71
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						45.551.585,45	61,86
Nicht notierte Wertpapiere							
JPY							
XS1706980023	0,000% HIS Co. Ltd. CV v.17(2024)	160.000.000	0	160.000.000	103,7500	1.255.603,89	1,71
XS1189655829	0,000% LIXIL Group Corporation Reg.S. CV v.15(2022)	0	30.000.000	120.000.000	98,9080	897.753,75	1,22
						2.153.357,64	2,93
Nicht notierte Wertpapiere						2.153.357,64	2,93
Wandelanleihen						64.949.754,08	88,21
Wertpapiervermögen						66.142.275,06	89,83
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						7.485.695,60	10,17
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-4.467,04	0,00
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						73.623.503,62	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Salm - Salm Sustainability Convertible

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
USD			
DE000A2BPEU0	0,925 % BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)	0	1.500.000
Wandelanleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
JPY			
XS1030986613	0,000 % Asics Corporation CV v.14(2019)	0	100.000.000
XS1580542139	0,000 % Mitsubishi Chemical Holding Corporation CV v.17(2024)	0	110.000.000
XS1374502919	0,000 % Suzuki Motor Corporation CV v.16(2023)	0	110.000.000
XS1142231312	0,000 % Teijin Ltd. CV v.14(2018)	0	60.000.000
XS1139279845	0,000 % Terumo Corporation CV v.14(2021)	0	120.000.000
XS1139279415	0,000 % Terumo Corporation Reg.S. CV v.14(2019)	0	60.000.000
USD			
XS1056384420	0,500 % AYC Finance Ltd. Reg.S. CV v.14(2019)	303.000	503.000
FR0013261062	0,000 % CARREFOUR S.A. CV v.17(2023)	600.000	1.800.000
XS1698403778	0,000 % Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. CV v.17(2022)	1.600.000	1.600.000
XS1550168923	0,000 % Nanya Technology Corporation CV v.17(2022)	0	600.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
DE000A2E4GF6	0,050 % Bayer AG CV v.17(2020)	0	1.600.000
DE000A2G87D4	0,050 % Dte. Post AG CV v.17(2025)	2.000.000	2.000.000
BE6258355120	0,375 % Groupe Bruxelles Lambert S.A. CV v.13(2018)	0	800.000
XS1272162584	1,250 % Steinhoff Finance Holdings GmbH/Steinhoff International Holding Ltd. CV v.15(2022)	1.400.000	1.400.000
FR0013204286	0,000 % Ubisoft Entertainment S.A. v.16(2021)	0	17.500
USD			
US984332AF31	0,000 % Altaba Inc. CV v.13(2018)	0	1.000.000
FR0013326204	0,000 % Carrefour S.A. CV v.18(2024)	1.400.000	1.400.000
US177376AD23	0,500 % Citrix Systems Inc. CV v.14(2019)	0	1.800.000
US458140AD22	0,000 % Intel Corporation CV v.05(2035)	0	1.100.000
US595017AE46	1,625 % Microchip Technology Inc. CV v.17(2027)	0	1.700.000
US65366HAA14	1,250 % NICE Systems Inc. 144A CV v.17(2024)	600.000	2.100.000
US67020YAK64	1,000 % Nuance Communications Inc. CV v.15(2035)	0	1.000.000
US67020YAG52	1,500 % Nuance Communications Inc. CV v.15(2035)	0	1.200.000
US62952QAB68	1,000 % NXP Semiconductors NV CV v.14(2019)	800.000	1.400.000
XS1638065414	0,250 % STMicroelectronics NV CV Reg.S. v.17(2024)	0	800.000
US88160RAB78	0,250 % Tesla Inc. CV v.14(2019)	0	500.000
US88160RAC51	1,250 % Tesla Inc. CV v.14(2021)	0	500.000
FR0013237856	0,375 % Vinci S.A. CV v.17(2022)	1.200.000	1.200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



Salm - Salm Sustainability Convertible

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
US98138HAC51	0,750 % Workday Inc. CV v.13(2018)	0	750.000
Nicht notierte Wertpapiere			
JPY			
XS1293483050	0,000 % Shimizu Corporation CV v.15(2020)	80.000.000	180.000.000
USD			
US98235TAE73	2,000 % Wright Medical Group NV CV v.15(2020)	1.200.000	1.200.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6170
Britisches Pfund	GBP	1	0,8900
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1230
Japanischer Yen	JPY	1	132,2073
Norwegische Krone	NOK	1	9,5002
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2697
Schwedische Krone	SEK	1	10,3071
Schweizer Franken	CHF	1	1,1391
Singapur Dollar	SGD	1	1,5948
US-Dollar	USD	1	1,1676

Salm - Salm Climate Leaders Equity

Jahresbericht
1. Oktober 2017 - 30. September 2018

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse V	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse F
WP-Kenn-Nr.:	A2ARDF	A2ARDG	A2ARDH	A2ARDJ
ISIN-Code:	LU1480732103	LU1480732285	LU1480732368	LU1480732442
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,50 %			
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,08 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,08 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,08 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,08 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	35,50 %
Japan	14,43 %
Schweiz	8,26 %
Deutschland	8,11 %
Frankreich	6,92 %
Vereinigtes Königreich	4,60 %
Niederlande	4,50 %
Belgien	3,87 %
Finnland	2,13 %
Schweden	1,93 %
Taiwan	1,61 %
Irland	1,59 %
Österreich	1,03 %
Hongkong	0,82 %
Singapur	0,66 %
Wertpapiervermögen	95,96 %
Bankguthaben	4,33 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,29 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.



Salm - Salm Climate Leaders Equity

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	18,16 %
Investitionsgüter	16,81 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	8,17 %
Hardware & Ausrüstung	7,14 %
Telekommunikationsdienste	6,74 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,65 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,87 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,45 %
Automobile & Komponenten	3,35 %
Immobilien	3,26 %
Groß- und Einzelhandel	3,25 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,99 %
Transportwesen	1,77 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,66 %
Versicherungen	1,64 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,33 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,10 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,89 %
Versorgungsbetriebe	0,73 %
Wertpapiervermögen	95,96 %
Bankguthaben	4,33 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,29 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Salm - Salm Climate Leaders Equity

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse V

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
20.01.2017	Auflegung	-	-	50,00
30.09.2017	1,06	19.615	1.019,99	53,95
30.09.2018	2,27	39.515	1.098,39	57,36

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
04.11.2016	Auflegung	-	-	50,00
30.09.2017	2,81	49.561	2.776,57	56,66
30.09.2018	5,38	88.994	2.269,62	60,43

Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
27.06.2017	Auflegung	-	-	50,00
30.09.2017	0,00	9	0,45	49,71
30.09.2018	0,00	19	0,52	53,17

Anteilklasse F

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
13.10.2016	Auflegung	-	-	50,00
30.09.2017	4,03	72.920	3.673,82 ¹⁾	55,25
30.09.2018	4,32	74.266	79,16	58,17

¹⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion mit dem Global Family Strategy II - Agro & Forest.

Salm - Salm Climate Leaders Equity

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	11.478.859,70
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 10.625.902,69)	
Bankguthaben	518.582,27
Dividendenforderungen	17.706,93
Forderungen aus Devisengeschäften	3.196,85
	12.018.345,75
Zinsverbindlichkeiten	-990,51
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-3.227,48
Sonstige Passiva ¹⁾	-48.515,09
	-52.733,08
Netto-Teilfondsvermögen	11.965.612,67

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancegebühren und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse V	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.266.772,77 EUR
Umlaufende Anteile	39.515,000
Anteilwert	57,36 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.377.862,74 EUR
Umlaufende Anteile	88.993,649
Anteilwert	60,43 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.010,20 EUR
Umlaufende Anteile	19,000
Anteilwert	53,17 EUR
Anteilklasse F	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.319.966,96 EUR
Umlaufende Anteile	74.266,034
Anteilwert	58,17 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Salm - Salm Climate Leaders Equity

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Total EUR	Anteilklasse V EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.895.613,32	1.058.215,58	2.807.861,77	447,39
Ordentlicher Nettoertrag	23.022,02	9.282,81	38.028,55	10,28
Ertrags- und Aufwandsausgleich	9.445,85	2.697,57	3.860,23	-6,19
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.353.641,32	1.293.799,46	2.280.897,26	520,90
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-905.955,04	-195.408,10	-11.282,20	0,00
Realisierte Gewinne	850.291,99	137.261,68	391.092,00	36,80
Realisierte Verluste	-650.549,60	-113.818,03	-293.740,31	-33,16
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	651.531,87	103.630,46	296.550,03	39,01
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-261.429,06	-28.888,66	-135.404,59	-4,83
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	11.965.612,67	2.266.772,77	5.377.862,74	1.010,20

	Anteilklasse F EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.029.088,58
Ordentlicher Nettoertrag	-24.299,62
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.894,24
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	778.423,70
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-699.264,74
Realisierte Gewinne	321.901,51
Realisierte Verluste	-242.958,10
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	251.312,37
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-97.130,98
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	4.319.966,96

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse V Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse F Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	19.615,000	49.560,649	9,000	72.920,495
Ausgegebene Anteile	23.421,000	39.623,000	10,000	13.655,000
Zurückgenommene Anteile	-3.521,000	-190,000	0,000	-12.309,461
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	39.515,000	88.993,649	19,000	74.266,034

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



Salm - Salm Climate Leaders Equity

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Total EUR	Anteilklasse V EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
Erträge				
Dividenden	320.971,83	53.541,81	148.289,81	13,85
Bankzinsen	-4.704,14	-741,47	-2.159,89	0,00
Ertragsausgleich	10.352,59	9.067,02	294,87	13,96
Erträge insgesamt	326.620,28	61.867,36	146.424,79	27,81
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-97,62	0,00	-97,62	0,00
Performancegebühr	-13.011,78	-2.924,40	-8.654,84	-1,90
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-134.877,39	-21.672,24	-46.147,69	-4,35
Verwahrstellenvergütung	-15.924,62	-2.493,67	-7.460,84	-0,52
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-21.267,98	-3.333,27	-9.959,20	-0,69
Vertriebsstellenprovision	-30.742,91	0,00	0,00	0,00
Taxe d'abonnement	-5.552,62	-874,54	-2.601,18	0,00
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.398,57	-2.569,79	-7.631,59	-0,26
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-160,77	-26,49	-77,09	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-2.853,43	-439,26	-1.335,40	-0,02
Staatliche Gebühren	-9.347,42	-1.175,05	-4.580,18	-0,41
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-33.564,71	-5.311,25	-15.695,51	-1,61
Aufwandsausgleich	-19.798,44	-11.764,59	-4.155,10	-7,77
Aufwendungen insgesamt	-303.598,26	-52.584,55	-108.396,24	-17,53
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	23.022,02	9.282,81	38.028,55	10,28
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	33.688,71			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,18	1,85	1,58
Performancegebühr in Prozent ²⁾		0,17	0,17	0,38
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018)		2,18	1,85	1,58
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018)		2,35	2,02	1,96
Schweizer Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018)		0,17	0,17	0,38

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Salm - Salm Climate Leaders Equity

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

Anteilklasse F

EUR

Erträge	
Dividenden	119.126,36
Bankzinsen	-1.802,78
Ertragsausgleich	976,74
Erträge insgesamt	118.300,32
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	0,00
Performancegebühr	-1.430,64
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-67.053,11
Verwahrstellenvergütung	-5.969,59
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-7.974,82
Vertriebsstellenprovision	-30.742,91
Taxe d'abonnement	-2.076,90
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-6.196,93
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-57,19
Register- und Transferstellenvergütung	-1.078,75
Staatliche Gebühren	-3.591,78
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-12.556,34
Aufwandsausgleich	-3.870,98
Aufwendungen insgesamt	-142.599,94
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-24.299,62
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	3,33
Performancegebühr in Prozent ²⁾	0,03
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018)	3,33
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018)	3,36
Schweizer Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018)	0,03

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.



Salm - Salm Climate Leaders Equity

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 30. September 2018

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Salm - Salm Climate Leaders Equity F seit 13.10.2016	LU1480732442 A2ARDJ	EUR	5,50%	5,29%	16,34% ¹⁾	--
Salm - Salm Climate Leaders Equity I seit 04.11.2016	LU1480732285 A2ARDG	EUR	6,19%	6,65%	20,86% ¹⁾	---
Salm - Salm Climate Leaders Equity R seit 27.06.2017	LU1480732368 A2ARDH	EUR	6,19%	6,96%	6,34% ¹⁾	---
Salm - Salm Climate Leaders Equity V seit 20.01.2017	LU1480732103 A2ARDF	EUR	6,01%	6,32%	14,72% ¹⁾	---

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

¹⁾ seit Auflegung

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Salm - Salm Climate Leaders Equity

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	3.500	0	3.500	75,9000	265.650,00	2,22
BE0003739530	UCB S.A.	EUR	1.250	0	2.550	77,5200	197.676,00	1,65
							463.326,00	3,87
Deutschland								
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	0	400	151,5000	60.600,00	0,51
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	0	1.000	117,3000	117.300,00	0,98
DE0007164600	SAP SE	EUR	2.000	0	3.600	107,8000	388.080,00	3,24
DE0007236101	Siemens AG	EUR	1.500	0	2.500	111,5000	278.750,00	2,33
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	0	0	1.600	78,8000	126.080,00	1,05
							970.810,00	8,11
Finnland								
FI0009013403	Kone Corporation (New)	EUR	2.500	0	2.500	46,4900	116.225,00	0,97
FI0009005987	UPM-Kymmene Corporation	EUR	4.000	0	4.000	34,5600	138.240,00	1,16
							254.465,00	2,13
Frankreich								
FR0000051732	Atos S.A.	EUR	0	0	700	105,2500	73.675,00	0,62
FR0000064578	Covivio S.A.	EUR	0	0	1.140	89,9000	102.486,00	0,86
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	EUR	0	0	1.150	128,4500	147.717,50	1,23
FR0010040865	Gecina S.A.	EUR	1.000	0	1.000	146,7000	146.700,00	1,23
FR0000125346	Ingenico S.A.	EUR	0	0	1.050	65,0000	68.250,00	0,57
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	1.200	0	2.500	70,1600	175.400,00	1,47
FR0013176526	Valéo S.A.	EUR	1.500	0	2.950	37,9400	111.923,00	0,94
							826.151,50	6,92
Hongkong								
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	0	0	4.000	224,0000	98.510,25	0,82
							98.510,25	0,82
Irland								
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	0	0	3.300	28,4000	93.720,00	0,78
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	USD	0	0	1.300	86,7600	96.996,90	0,81
							190.716,90	1,59

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Salm - Salm Climate Leaders Equity

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Japan								
JP3126400005	Alps Electric Co. Ltd.	JPY	6.000	0	6.000	2.886,0000	131.341,02	1,10
JP3497400006	Daifuku Co. Ltd.	JPY	3.500	0	3.500	5.790,0000	153.709,04	1,28
JP3551500006	Denso Corporation	JPY	5.000	0	5.000	5.999,0000	227.510,62	1,90
JP3240400006	Kikkoman Corporation	JPY	0	0	3.900	6.760,0000	199.969,66	1,67
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	5.000	0	5.000	3.456,0000	131.067,96	1,10
JP3266400005	Kubota Corporation	JPY	0	0	7.000	1.931,0000	102.525,79	0,86
JP3249600002	Kyocera Corporation	JPY	3.000	0	3.000	6.820,0000	155.188,11	1,30
JP3626800001	LIXIL Group Corporation	JPY	7.500	0	7.500	2.188,0000	124.469,05	1,04
JP3165650007	NTT Docomo Inc.	JPY	11.000	0	15.900	3.055,0000	368.435,22	3,08
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	JPY	10.000	0	10.000	1.732,5000	131.409,28	1,10
							1.725.625,75	14,43
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.000	0	1.000	162,4400	162.440,00	1,36
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	0	0	5.400	19,7160	106.466,40	0,89
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	EUR	0	0	30.000	2,3390	70.170,00	0,59
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	2.140	0	5.000	39,7200	198.600,00	1,66
							537.676,40	4,50
Österreich								
AT0000A18XM4	ams AG	CHF	2.500	0	2.500	56,2000	123.810,36	1,03
							123.810,36	1,03
Schweden								
SE0011166610	Atlas Copco AB	SEK	3.000	0	3.000	259,0500	75.460,98	0,63
SE0000667891	Sandvik AB	SEK	10.000	0	10.000	160,5500	155.893,46	1,30
							231.354,44	1,93
Schweiz								
CH0012221716	ABB Ltd.	CHF	7.500	0	7.500	23,2600	153.727,53	1,28
CH0030170408	Geberit AG	CHF	200	0	400	454,7000	160.274,94	1,34
CH0024638196	Schindler Holding AG	CHF	750	0	750	242,4000	160.204,44	1,34
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	70	0	70	2.587,0000	159.578,78	1,33
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	1.250	0	2.450	91,0600	196.595,88	1,64
CH0008742519	Swisscom AG	CHF	200	0	400	450,7000	158.865,00	1,33
							989.246,57	8,26
Singapur								
SG1T75931496	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	0	0	39.000	3,2400	79.531,72	0,66
							79.531,72	0,66

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

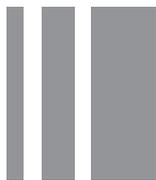
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Salm - Salm Climate Leaders Equity

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	5.000	0	5.000	44,7600	192.466,46	1,61
							192.466,46	1,61
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	USD	400	0	1.200	269,9100	278.544,89	2,33
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	USD	2.500	0	2.500	70,8000	152.218,78	1,27
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	0	200	1.207,3600	207.664,26	1,74
US0258161092	American Express Co.	USD	0	0	2.000	107,8500	185.500,52	1,55
US0378331005	Apple Inc.	USD	1.500	0	1.500	224,9500	290.183,18	2,43
US0527691069	Autodesk Inc.	USD	1.000	0	1.000	156,0000	134.158,93	1,12
US09062X1037	Biogen Inc.	USD	600	0	600	355,6000	183.488,13	1,53
US1344291091	Campbell Soup Co.	USD	0	0	3.100	36,8600	98.267,97	0,82
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	1.500	0	5.000	48,3300	207.817,34	1,74
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	2.500	0	2.500	76,7600	165.032,68	1,38
US3703341046	General Mills Inc.	USD	0	0	3.000	43,0300	111.016,51	0,93
US4370761029	Home Depot Inc.	USD	1.500	0	1.500	206,8400	266.821,47	2,23
US4581401001	Intel Corporation	USD	0	0	3.000	45,8800	118.369,45	0,99
US4878361082	Kellogg Co.	USD	0	0	2.000	70,0100	120.416,24	1,01
US5249011058	Legg Mason Inc.	USD	0	0	4.000	31,3900	107.980,74	0,90
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	1.700	0	4.300	114,4100	423.084,80	3,54
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	0	0	650	267,4000	149.475,40	1,25
US8545021011	Stanley Black & Decker Inc.	USD	1.000	0	1.000	147,4600	126.814,59	1,06
US8825081040	Texas Instruments Inc.	USD	2.500	0	2.500	107,2900	230.671,65	1,93
US8865471085	Tiffany & Co.	USD	0	0	1.100	128,5500	121.607,33	1,02
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	1.500	0	1.500	163,8000	211.300,31	1,77
US92826C8394	VISA Inc.	USD	1.500	0	1.500	150,0200	193.524,25	1,62
US9285634021	VMware Inc.	USD	1.200	0	1.200	155,8300	160.815,27	1,34
							4.244.774,69	35,50
Vereinigtes Königreich								
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	50.000	0	50.000	2,3025	129.484,87	1,08
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	4.250	0	10.000	7,8000	87.729,16	0,73
GB0002405495	Schroders Plc.	GBP	3.000	0	3.000	31,2000	105.275,00	0,88

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.



Salm - Salm Climate Leaders Equity

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)								
GB00BVF7Q58	Standard Life Aberdeen Plc.	GBP	25.000	0	25.000	3,1420	88.347,77	0,74
GB0001367019	The British Land Co. Plc.	GBP	20.000	0	20.000	6,2040	139.556,86	1,17
							550.393,66	4,60
Börsengehandelte Wertpapiere							11.478.859,70	95,96
Aktien, Anrechte und Genussscheine							11.478.859,70	95,96
Wertpapiervermögen							11.478.859,70	95,96
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							518.582,27	4,33
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-31.829,30	-0,29
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							11.965.612,67	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Salm - Salm Climate Leaders Equity

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Dänemark				
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	3.000
DK0060094928	Orsted AS	DKK	0	2.300
Deutschland				
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	0	900
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	0	1.150
DE0006969603	PUMA SE	EUR	25	25
Frankreich				
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	0	300
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	0	750
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	220	500
Irland				
IE00BY9D5467	Allergan Plc.	USD	500	1.000
Japan				
JP3388200002	Aeon Co. Ltd.	JPY	4.000	8.000
JP3118000003	Asics Corporation	JPY	4.000	8.000
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	JPY	0	7.500
JP3242800005	Canon Inc.	JPY	0	3.300
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	1.000	4.000
Niederlande				
NL0000009132	Akzo Nobel N.V.	EUR	0	1.500
Schweden				
SE0006886750	Atlas Copco AB	SEK	0	3.000
SE0011166636	Atlas Copco AB -Redemption shares-	SEK	3.000	3.000
SE0011166933	Epiroc AB	SEK	3.000	3.000
SE0009922164	Essity AB	SEK	0	4.500
Schweiz				
CH0010645932	Givaudan S.A.	CHF	0	50
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	500
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	CHF	200	400

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Salm - Salm Climate Leaders Equity

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0213461017	Altaba Inc.	USD	0	2.200
US1255091092	CIGNA Corporation	USD	0	750
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	1.000	3.500
US21036P1084	Constellation Brands Inc.	USD	300	800
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	700	2.000
US26138E1091	Dr. Pepper Snapple Group Inc.	USD	800	2.000
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	0	850
US3696041033	General Electric Co.	USD	5.400	10.000
US4595061015	International Flavors & Fragrances	USD	450	1.000
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	500	1.500
US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc.	USD	2.000	2.000
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	2.400
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	1.900	5.000
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	USD	0	300
US88579Y1010	3M Co.	USD	300	1.000
Vereinigtes Königreich				
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	0	4.400

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6091
Britisches Pfund	GBP	1	0,8891
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0955
Japanischer Yen	JPY	1	131,8400
Schwedische Krone	SEK	1	10,2987
Schweizer Franken	CHF	1	1,1348
Singapur Dollar	SGD	1	1,5888
US-Dollar	USD	1	1,1628

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2018

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „Salm“ („Fonds“) wurde auf Initiative der Salm-Salm & Partner GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet.

Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 10. August 2012 in Kraft und wurde am 17. September 2012 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 29. Oktober 2017 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds Salm ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Form („Gesetz vom 17. Dezember 2010“ in seiner derzeit gültigen Fassung) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B-82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Jahresbericht wurde in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresberichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.



Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2018

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, % etc.) enthalten.

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2018

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Es wird den Anteilinhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Informationen zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende BVI-Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: tägliches NTFV*)}} \times 100$$

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wurde auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

6.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

8.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während des Geschäftsjahres angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS / TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten der jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2018

10.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Teilfonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach:

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- **Relativer VaR-Ansatz:**
Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- **Absoluter VaR-Ansatz:**
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

OGAW	Angewendetes Risikomanagementverfahren
Salm - Salm Balanced Convertible	VaR Ansatz
Salm - Salm Sustainability Convertible	VaR Ansatz
Salm - Salm Investment Grade Convertible	VaR Ansatz
Salm - Salm Climate Leaders Equity	Commitment Approach

Relativer VaR-Ansatz für den Teilfonds Salm - Salm Balanced Convertible

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. Januar 2018 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100% UBS Thomson Reuters Global Focus Hedge Convertible Bond Index. Als interne Obergrenze (Limit) wurde jeweils ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 175% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im einen Mindeststand von 21,96%, einen Höchststand von 66,76% sowie einen Durchschnitt von 47,97% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Im Zeitraum vom 31. Januar 2018 bis zum 30. September 2018 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100% UBS Thomson Reuters Global Focus Hedge Convertible Bond Index. Als interne Obergrenze (Limit) wurde jeweils ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 175% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im einen Mindeststand von 36,66%, einen Höchststand von 88,65% sowie einen Durchschnitt von 60,51% auf. Dabei wurde der VaR mit der Monte Carlo Simulation berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2018

Hebelwirkung für den Teilfonds Salm - Salm Balanced Convertible

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00 %
Größte Hebelwirkung:	164,56 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	75,77 % (74,95 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

Relativer VaR-Ansatz für den Teilfonds Salm - Salm Sustainability Convertible

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. Januar 2018 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100% Thomson Reuters Global Focus Hedge Convertible Bond Index. Als interne Obergrenze (Limit) wurde jeweils ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 175% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies einen Mindeststand von 26,38%, einen Höchststand von 79,16% sowie einen Durchschnitt von 58,15% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Im Zeitraum vom 31. Januar 2018 bis zum 30. September 2018 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100% Thomson Reuters Global Focus Hedge Convertible Bond Index. Als interne Obergrenze (Limit) wurde jeweils ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 175% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies einen Mindeststand von 39,46%, einen Höchststand von 86,58% sowie einen Durchschnitt von 62,35% auf. Dabei wurde der VaR mit Monte-Carlo-Simulation berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds Salm - Salm Sustainability Convertible

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00 %
Größte Hebelwirkung:	166,01 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	79,76% (79,65 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

Relativer VaR-Ansatz für den Teilfonds Salm - Salm Investment Grade Convertible

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. Januar 2018 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100% UBS Thomson Reuters Global Focus Hedge Convertible Bond Index. Als interne Obergrenze (Limit) wurde jeweils ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 175% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies einen Mindeststand von 24,39%, einen Höchststand von 99,24% sowie einen Durchschnitt von 48,01% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Im Zeitraum vom 31. Januar 2018 bis zum 6. Februar 2018 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100% UBS Thomson Reuters Global Focus Hedge Convertible Bond Index. Als interne Obergrenze (Limit) wurde jeweils ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 175% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies einen Mindeststand von 50,03%, einen Höchststand von 61,49% sowie einen Durchschnitt von 57,07% auf. Dabei wurde der VaR mit der Monte-Carlo-Simulation berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Im Zeitraum vom 7. Februar 2017 bis zum 28. September 2018 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100% UBS Thomson Reuters Con Indices Investment Grade Hedge Convertible Bond Index (EUR). Als interne Obergrenze (Limit) wurde jeweils ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 175% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies einen Mindeststand von 37,81%, einen Höchststand von 123,00% sowie einen Durchschnitt von 77,72% auf. Dabei wurde der VaR mit der Monte-Carlo-Methode berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2018

Hebelwirkung für den Teilfonds Salm - Salm Investment Grade Convertible

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00 %
Größte Hebelwirkung:	164,40 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	75,77 % (74,95 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

Commitment Ansatz für den Teilfonds Salm - Salm Climate Leaders Equity

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Fonds Salm - Salm Climate Leaders Equity der Commitment Ansatz verwendet.

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRES

Mit Wirkung zum 29. Dezember 2017 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassung SFTR
- Musteränderungen und redaktionelle Anpassungen

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2017 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassung Risikodaten (Referenzportfolio und Level of Leverage)
- Anpassung der Anlagepolitik
- Umbenennung von Anteilscheinklassen
- Änderung der Anlagepolitik
- Anpassung der Fondsmanagementgebühr

Der Teilfonds Salm - Salm Asia Convertible (untergehender Teilfonds) wurde mit Wirkung zum 1. Oktober 2017 mit dem Teilfonds Salm - Salm Investment Grade Convertible (aufnehmender Teilfonds) verschmolzen.

Übertragender Teilfonds	Übernehmender Teilfonds	Umtauschverhältnis
Salm - Salm Asia Convertible Anteilklasse I ISIN: LU0815456776 WKN: A1J2PY	Salm - Salm Investment Grade Convertible Anteilklasse IS ISIN: LU0549676830 WKN: A1C7FP	1 : 0,094617
Salm - Salm Asia Convertible Anteilklasse R ISIN: LU0815456859 WKN: A1J2PZ	Salm - Salm Investment Grade Convertible Anteilklasse R ISIN: LU0815457311 WKN: A1J2P2	1 : 0,806181
Salm - Salm Asia Convertible Anteilklasse V ISIN: LU0815456693 WKN: A1J2PX	Salm - Salm Investment Grade Convertible Anteilklasse VS ISIN: LU0549675600 WKN: A1C7FN	1 : 0,942716

Im Anschluss an die Verschmelzung wurde die Anteilklasse VS in V und die Anteilklasse IS in I umbenannt.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2018

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS

Der Fonds wurde mit Wirkung zum 1. Oktober 2018 von der bisherigen Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, auf die neue Verwaltungsgesellschaft Universal-Investment Luxembourg S.A. mit Sitz in 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher übertragen. Die Zentralverwaltung des Investmentfonds ist mit Wirkung zum 1. Oktober 2017 von der bisherigen Zentralverwaltungsstelle, der DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, auf die Universal-Investment Luxembourg S.A. mit Sitz in 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher als neue Zentralverwaltungsstelle übergegangen.

Die Funktion des Wirtschaftsprüfers wird auf KPMG Luxembourg, Société coopérative, 39, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg übertragen.

Die Fondsmanager Franzen Gerber & Westphalen Asset Management GmbH für den Teilfonds Salm - Salm Balanced Convertible sowie FOCAM AG für den Teilfonds Salm - Salm Climate Leaders Equity scheiden zum 30. September 2018 aus.

Der Teilfonds Salm - Salm Climate Leaders Equity wird umbenannt in Salm - Salm Sustainability Equity. Fondsanteile werden zukünftig als Namens- und Inhaberanteile ausgegeben. Die Gebühren für die Teilfonds ändern sich wie folgt:

Gebühren	aktuell	zukünftig
Verwaltungsvergütung	bis zu 0,08% p.a. zusätzlich bis zu € 500 p.m.	bis zu 0,175% p.a. mind. € 55.000 p.a.
Zentralverwaltungsvergütung	bis zu 0,025% p.a. zusätzlich bis zu € 1.550 p.m.	in Verwaltungsvergütung enthalten
Verwahrstellenvergütung	bis zu 0,08% p.a. zusätzlich bis zu € 1.333,33 p.m.	bis zu 0,04% p.a. mind. € 15.000 p.a.
Register- und Transferstellenvergütung	€ 25 / Anlagekonto € 40 / Konto mit Spar- oder Entnahmeplan zusätzlich bis zu € 2.000 p.a.	in Verwaltungsvergütung enthalten
Vertriebsstellenvergütung	Salm Investment Grade Convertible Anteilklasse R: bis zu 0,65% p.a. Salm Balanced Convertible Anteilklasse R: bis zu 0,5% p.a. Salm Sustainability Convertible Anteilklasse R: bis zu 0,5% p.a. Salm Climate Leaders Equity Anteilklasse R: bis zu 0,50% p.a. Anteilklasse F: bis zu 0,75% p.a.	keine

Die Kosten, die durch die Veröffentlichung der notwendigen Publikationen entsprechend den Vorschriften der jeweiligen Vertriebsländer im Zusammenhang mit dem Übertrag der Funktion der Verwaltungsgesellschaft, Transfer- und Registerstelle, der Verwahr- und Zahlstelle sowie der Zentralverwaltungsstelle entstehen, werden vollumfänglich von dem Fonds getragen. Etwaige Rechnungen für Publikationen, die nach dem Abgabzeitpunkt bei der abgebenden Verwaltungsgesellschaft eingehen, werden der aufnehmenden Verwaltungsgesellschaft zwecks Anweisung der Verbuchung im Fonds weitergeleitet. Auf die Erstellung eines Migrationsberichts wird verzichtet. Weitere Kosten werden nicht dem Fondsvermögen belastet.

Die Ausgabe- und Rücknahme von Anteilen des Fonds wird vom 25. September 2018, 17:00 Uhr bis 28. September 2018, 24:00 Uhr zeitweilig eingestellt werden. Der Handel der Vermögenswerte soll vom 21. September 2018, 24:00 Uhr bis einschließlich 1. Oktober 2018, 24:00 Uhr ausgesetzt werden.

Im Rahmen der Migration wurden umfangreiche Anpassungen des Verkaufsprospektes und des Verwaltungsreglements (insbesondere Standards der Universal Investment Luxembourg S.A. sowie gesetzliche Aktualisierungen) vorgenommen.

Weiterhin ergaben sich nach dem Berichtszeitraum keine wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

13.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2018

14.) ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an. Das Vergütungssystem ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln. Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAWs und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Das Jahresfestgehalt leitet sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab: Jede, nicht einer tarifvertraglichen Regelung unterliegende Funktion, ist einer Verantwortungsstufe mit korrespondierendem Gehaltsband zugeordnet, innerhalb derer sich die Jahresfixvergütung der Funktionsinhaber bewegt. Jeder Mitarbeiter erhält einen individuellen Referenzbonus, der an die zugehörige Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft diese Referenzboni sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines Mitarbeiters das vertraglich fixierte feste Grundgehalt (Fixum) nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 65 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2017 auf 4.952.526,32 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	4.690.979,17 EUR
Variable Vergütung:	261.547,15 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	913.514,55 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sowohl die Vergütungspolitik wie auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. beschlossen hat, umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Vergütungskontrollbericht 2017 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik.

15.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Geschäftsjahr des Fonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Fonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2018

16.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

a.) Valorenummern:

Fondsname - Teilfondsname - Anteilscheinklasse	Valorenummer
Salm - Salm Investment Grade Convertible V ¹⁾	11871610
Salm - Salm Investment Grade Convertible I ²⁾	11871612
Salm - Salm Investment Grade Convertible R	19270290
Salm - Salm Balanced Convertible V	1447217
Salm - Salm Balanced Convertible B	2917238
Salm - Salm Balanced Convertible I	11661939
Salm - Salm Balanced Convertible R	19270446
Salm - Salm Climate Leaders Equity V	34050035
Salm - Salm Climate Leaders Equity I	34050053
Salm - Salm Climate Leaders Equity R	34050302
Salm - Salm Climate Leaders Equity F	34051304
Salm - Salm Sustainability Convertible V	2678627
Salm - Salm Sustainability Convertible B	4323494
Salm - Salm Sustainability Convertible I	11662468
Salm - Salm Sustainability Convertible R	19270450

b) Total Expense Ratio (TER)

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind international unter dem Begriff „Total Expense Ratio (TER)“ bekannten Kennziffer offen zu legen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des Nettovermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

$$\text{TER} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE}^*} \times 100$$

* RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 wurde für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 folgende TER in Prozent ermittelt:

Salm - Salm Investment Grade Convertible	Schweizer TER mit Performancegebühr	Schweizer TER ohne Performancegebühr
Anteilklasse V	1,60	1,60
Anteilklasse I	1,32	1,32
Anteilklasse R	2,16	2,16

Salm - Salm Balanced Convertible	Schweizer TER mit Performancegebühr	Schweizer TER ohne Performancegebühr
Anteilklasse V	1,44	1,44
Anteilklasse B	0,88	0,88
Anteilklasse I	1,16	1,16
Anteilklasse R	1,65	1,65

¹⁾ Per 1. Oktober 2017 wurde die Anteilklasse VS in V umbenannt.

²⁾ Per 1. Oktober 2017 wurde die Anteilklasse IS in I umbenannt.



Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2018

Salm - Salm Climate Leaders Equity	Schweizer TER mit Performancegebühr	Schweizer TER ohne Performancegebühr
Anteilklasse V	2,35	2,18
Anteilklasse I	2,02	1,85
Anteilklasse R	1,96	1,58
Anteilklasse F	3,36	3,33

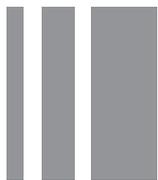
Salm - Salm Sustainability Convertible	Schweizer TER mit Performancegebühr	Schweizer TER ohne Performancegebühr
Anteilklasse V	1,56	1,56
Anteilklasse B	1,21	1,21
Anteilklasse I	1,29	1,29
Anteilklasse R	1,89	1,89

c) Hinweise für Anleger

Aus der Fondsmanagementvergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandespflegekommissionen) an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet werden. Aus der Verwaltungskommission können institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, Rückvergütungen gewährt werden.

d) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Berichtszeitraum werden auf www.swissfunddata.ch zum Abruf zur Verfügung gestellt.



Prüfungsvermerk



An die Anteilinhaber des
Salm

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Salm und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. September 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 30. September 2018;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufwands- und Ertragsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2018; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

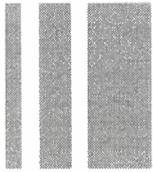
Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

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



Prüfungsvermerk



Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 29. Januar 2019

Björn Ebert



Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender:

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder:

Dr. Johannes Scheel (bis zum 28. März 2018)
Klaus-Peter Bräuer (seit dem 28. März 2018)
Bernhard Singer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Nikolaus Rummler
Michael Borelbach

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Ernst & Young S.A.
35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Fondsmanager für die Teilfonds

Salm - Salm Investment Grade Convertible
Salm - Salm Sustainability Convertible

Salm-Salm & Partner GmbH
Schlossstraße 3
D-55595 Wallhausen

Fondsmanager für den Teilfonds

Salm - Salm Balanced Convertible

Salm-Salm & Partner GmbH
Schlossstraße 3
D-55595 Wallhausen

und

Franzen Gerber & Westphalen Asset Management GmbH
Minnholzweg 2 b
D-61476 Kronberg/Ts.



Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Fondsmanager für den Teilfonds
Salm - Salm Climate Leaders Equity

Salm-Salm & Partner GmbH
Schlossstraße 3
D-55595 Wallhausen

und

FOCAM AG
Untermainkai 26
D-60329 Frankfurt am Main

Zahl- und Informationsstellen
- Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

- Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

Vertriebs- und Informationsstelle
- Bundesrepublik Deutschland

Salm-Salm & Partner GmbH
Schlossstraße 3
D-55595 Wallhausen

Zusätzliche Angaben für Österreich für die Teilfonds
Salm - Salm Investment Grade Convertible
Salm - Salm Balanced Convertible
Salm - Salm Sustainability Convertible
Salm - Salm Climate Leaders Equity

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG
Am Belvedere
A-1100 Wien

Stelle, bei der die Anteilhaber die vorgeschriebenen Informationen im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG
Am Belvedere
A-1100 Wien

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG
Am Belvedere
A-1100 Wien

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Vertreter und Zahlstelle

Bis 30.09.2018:

Vertreter: LB(Swiss) Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.

Zahlstelle: Neue Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

Ab 01.10.2018

Vertreter: 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Schweiz

Zahlstelle: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich

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.

Publikationen

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der „fundinfo“ (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 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.

