

Salm

**Jahresbericht
zum 30. September 2023**

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

R.C.S. Lux K443



Salm

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Bericht des Fondsmanagers	5 - 7
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	8 - 14
Konsolidierte Vermögensaufstellung	15
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	16
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	17
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global	
Vermögensübersicht	18
Vermögensaufstellung	19 - 22
Derivate	23
Ertrags- und Aufwandsrechnung	24
Entwicklung des Fondsvermögens	25
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / seit Auflegung	26 - 31
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert	
Vermögensübersicht	32
Vermögensaufstellung	33 - 36
Derivate	37
Ertrags- und Aufwandsrechnung	38
Entwicklung des Fondsvermögens	39
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / seit Auflegung	40 - 43
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global-Protect (in Liquidation) (bis 24. November 2022)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	44
Entwicklung des Fondsvermögens	45
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	46 - 48
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	49 - 51
Anlagen (ungeprüft)	52 - 58
Anlage 1: Allgemeine Angaben	52 - 54
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012	54
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	55 - 57
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	58

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Michael Reinhard (bis 25. Mai 2023)
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

Frank Eggloff (ab 25. Mai 2023)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Eggloff (bis 25. Mai 2023)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

Markus Neubauer
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

Heiko Laubheimer (ab 28. September 2023)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzende des Vorstands

Dr. Sofia Harrschar (bis 30. September 2023)

Etienne Rougier (ab 1. Oktober 2023)

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller

Martin Groos

Bernhard Heinz

Verwahr- und Zahlstelle

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

Zahl- und Informationsstelle

Telco AG
Bahnhofstrasse 4, CH - 6430 Schwyz

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

Fondsmanager und Vertriebsstelle

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

Transfer- und Registerstelle

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

Cabinet de révision agréé

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

Salm

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des Salm mit seinen Teilfonds, Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global, Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert und Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global-Protect (in Liquidation) vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023.

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

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

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

Der Teilfonds Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect wurde zum 24. November 2022 geschlossen.

Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Jeder Anleger ist am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds beteiligt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit einen oder mehrere neue Teilfonds auflegen, zwei oder mehrere Teilfonds zusammenlegen und einen oder mehrere bestehende Teilfonds auflösen.

Michael Reinhard schied zum 25. Mai 2023 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 25. Mai 2023 ist Frank Eggloff Vorsitzender des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft. Ab dem 28. September 2023 ist Heiko Laubheimer Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft.

Sofia Harrschar schied zum 30. September 2023 aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 1. Oktober 2023 ist Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

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

Zum 30. September 2023 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklassen	ISIN	Fondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in %
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK V EUR	LU0264979492	44.846.897,74 EUR	2,37
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR	LU0535037997	57.447.910,60 EUR	2,65
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK R EUR	LU0815454565	1.695.700,65 EUR	1,83
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF	LU1860403416	2.220.994,33 CHF	0,46
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK USD	LU1860403507	2.474.943,66 USD	5,04
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK P	LU2044937584	9.857.724,35 EUR	3,14
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK V EUR	LU1480732103	28.291.380,44 EUR	12,26
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK I EUR	LU1480732285	13.559.460,64 EUR	12,58
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK R EUR	LU1480732368	60.472,90 EUR	9,08
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK USD	LU1860403762	14.982.346,29 USD	15,08
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-V USD (in Liquidation) (bis zum 24. November 2022)	LU2413738514	2.551.158,20 USD	0,24
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-I USD (in Liquidation) (bis zum 24. November 2022)	LU2413738605	817.216,12 USD	0,25
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-R USD (in Liquidation) (bis zum 24. November 2022)	LU2413738787	390.161,12 USD	0,25

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

Bericht des Fondsmanagers zum 30. September 2023

Das Leitbild der Salm-Salm & Partner GmbH im Asset-Management

„In unserem Asset-Management bauen wir auf die Werte und unternehmerischen Erfahrungen der Familie Salm-Salm. Weltweit finanzieren und beteiligen wir uns an börsennotierten Unternehmen der Realwirtschaft und achten dabei besonders auf den verantwortungsvollen Umgang mit Mensch, Natur und Schöpfung. In der glaubwürdigen und wertorientierten Kapitalanlage will Salm-Salm & Partner führend sein.“

Das Wesen der Wandelanleihe

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

Deshalb sind sowohl die historische als auch die erwartete Rendite von Wandelanleihen zwischen ihren Bestandteilen - Aktien und Unternehmensanleihen - zu verorten.

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

Nachhaltige Ausrichtung unserer Investmentfonds

Strenge und ehrliche Nachhaltigkeitskriterien bilden einen integralen Bestandteil des Selektionsprozesses. Dazu gehört auch ein Ausschluss kontroverser Geschäftsmodelle und Geschäftspraktiken. Eine genaue Beschreibung aller Nachhaltigkeitskriterien des jeweiligen Fonds sind unter www.salm-salm.de veröffentlicht.

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

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

Die Qualität der Selektionsprozesse lassen wir weiterhin von unabhängigen Auditoren wie dem Forum nachhaltiger Geldanlagen FNG und dem österreichischen Umweltzeichen bewerten.

Märkte

Die Performance aller Assetklassen war im abgelaufenen Geschäftsjahr von den Auswirkungen der globalen Zinswende, der weiterhin hohen Inflation, sowie deutlich zunehmenden weltpolitischen Spannungen (Russland-Ukraine, China-Taiwan) geprägt. Die Fed Funds Rate der US-amerikanischen Notenbank Federal Reserve (FED) erreichte ein Niveau von 5,25 -5,50%, während die Europäische Zentralbank (EZB) die Hauptrefinanzierungsfazilität auf 4,5%, respektive den Zinssatz der Einlagenfazilität auf 4,0% weiter an hob.

Höhere Zinsen verteuern den Preis des Geldes, was wiederum Konsum, Investitionen und Wachstum belastet. Ein Blick in die Historie zeigt, dass der dadurch bewirkte kurzfristige Schmerz - gemeint sind Kursverluste, Rezessionsängste und eine Abschwächung am Arbeitsmarkt - den langfristigen Horror einer galoppierenden Inflation und ihre Folgen wirksam bekämpft.

Ziel ist es Geld so zu verteuern, dass Konsum und Investitionen zurückgehen. Damit sinkt die Nachfrage nach Gütern und Dienstleistungen. Die Margen und damit die Gewinne der Unternehmen geraten tendenziell unter Druck, was zu vermehrten Einsparungen auf der Unternehmensseite führt. Die Nachfrage nach Arbeitskräften, Gütern und Dienstleistungen fällt weiter und infolgedessen die Preise. So soll die Inflation weltweit eingefangen werden.

All diese Effekte treten mit einer gewissen Verzögerung ein, was tendenziell zu einer erhöhten Unsicherheit führt. Investoren werden risikoaverser und verlangen eine höhere Kompensation (Rendite) für das eingegangene Risiko.

Bericht des Fondsmanagers zum 30. September 2023

Zum Start des Geschäftsjahres setzte eine erfreuliche Erholungsbewegung an den Aktienmärkten ein und führte diese (beispielsweise S&P500 / NASDAQ) bis Mitte August wieder nahe an die im Jahr 2021 verzeichneten Allzeithochs. Die Börse griff damit der Tatsache voraus, dass trotz wahrnehmbaren Bremseffekten der Notenbankpolitik vor allem die US-Wirtschaft weiterhin sehr robust ist und der amerikanische Arbeitsmarkt nahe Rekordbeschäftigung verweilt. Hier halfen insbesondere die aus der Krise verbliebenen Sparreserven der US-Verbraucher sowie eine recht lockere Fiskalpolitik der US-Regierung, welche die Konsumentennachfrage und Investitionen trotz hoher Inflationsraten stützten. Diese Entwicklung könnte das US-Zinsniveau länger auf erhöhtem Niveau verharren lassen. In Europa blieb die gefürchtete Gasknappheit aus, was einigen Unternehmen aus dem verarbeitenden Gewerbe deutliche Kurssteigerungen bescherte. Ein Blick unter die Oberfläche zeigte im abgelaufenen Geschäftsjahr aber deutliche Diskrepanzen. So wurde die Performance globaler Aktien (MSCI World) überwiegend von den Indexschergewichten aus dem US-Technologiebereich getrieben, welche in einem beachtlichen Maß in der Lage waren ihre Umsätze und Margen trotz der hohen Inflationsrate weiter zu steigern. Aufgrund dieser Fähigkeiten waren viele Marktteilnehmer bereit auch deutlich gestiegene Bewertungen zu zahlen, um diese Resilienz in ihren Portfolien zu allozieren.

Das Thema Künstliche Intelligenz (KI) war zudem ein beachtenswerter Katalysator und Markttreiber. Anbieter von Chips für das Training von KI wie der Grafikkartenhersteller NVIDIA konnten Ihre Kurse teilweise mehr als verdoppeln. Anbieter für Produktivitätssoftware wie Microsoft stellten vielfältige neue Angebote und Lösungen rund um KI vor, welche vom Markt mit Begeisterung aufgenommen wurden. Viele kleinere Unternehmen aus der zweiten und dritten Reihe performten allerdings eher unterdurchschnittlich, während viele Investorenlieblinge aus dem Softwarebereich aus den Jahren 2020-2021 weiterhin deutlich unter ihren damaligen Höchstkursen verweilen.

Die Rezessionserwartungen der Marktteilnehmer nahmen in dieser Gemengelage kontinuierlich ab, was gleichzeitig aber auch die Zinserwartungen des Marktes nach oben trieb. Trotz einer deutlichen Reduzierung der Inflationsraten in USA und Eurozone, liegen diese weiterhin deutlich über den Langfristzielen der Notenbanken. Eine schnelle Rückkehr zur Politik des billigen Geldes wurde daher ausgereist und belastete vor allem die Kurse von langlaufenden (Staats)Anleihen weiter. Insbesondere dieser Effekt führte im März zu einer kurzfristigen Marktpanik rund um einige amerikanische Regionalbanken. Diese hatten durch Fehlentscheidungen bei der Aufstellung ihrer Fristenstruktur und daraus resultierendem Abschreibungsbedarf auf der Anlagenseite Schwierigkeiten, die gestiegenen Kurzfristzinsen an ihre Kunden weiterzugeben, was einen stetigen Abfluss der kurzfristigen Einlagen auslöste und letztendlich die Stabilität der Banken grundsätzlich in Frage stellte. Ein beherztes Eingreifen der Notenbanken, sowie die Tatsache, dass es sich um einzelne Fälle handelte, beruhigte die Märkte aber schnell. In diesem Zusammenhang wurde auch die seit Jahren angeschlagene Großbank Crédit-Suisse von ihrem Konkurrenten UBS übernommen.

So zeigt sich das abgelaufene Geschäftsjahr facettenreich. Die vermeintlich ruhigen Fahrwasser einer Welt ohne Zinsen liegen hinter uns. Viele Paradigmen der letzten Jahre haben sich geändert und der Ausblick wirkt verschwommen wie lange nicht mehr.

Globale ausgewogene Wandelanleihen (währungsgesichert zum Euro) konnten sich im Berichtszeitraum positiv entwickeln und legten +5,25% zu. Diese Performance konnte vom Fonds (Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR) nur teilweise nachvollzogen werden (+2,65%). Die allgemeine Erholungsbewegung konnte der Fonds bis zur Jahresmitte gut abbilden. Ab August führten dann Einzeleffekte, insbesondere in den Sektoren erneuerbare Energien und Diabetesmanagement, zu einer leichten Underperformance gegenüber der Vergleichsbenchmark. Diese konnte aufgrund der höheren Gewichtung von Geschäftsmodellen wie Stahl, fossile Energien und Rüstung zulegen. Solche Unternehmen sind jedoch aufgrund der Nachhaltigkeitskriterien des Fonds nicht investierbar. Viele ausstehende Wandelanleihen aus den Jahren 2020-2022 liegen mit historisch hohen Wandlungsprämien im rentenähnlichen Bereich. Sie konnten daher zwar von der allgemeinen Spreadeinengung etwas profitieren, allerdings hatte die Erholungsbewegungen der Aktien aufgrund der hohen Wandlungsprämien nur einen geringen Effekt auf die Kurse der Wandelanleihen. Allgemein waren teilweise signifikante Bewertungsabschläge der Wandelanleihen im Vergleich zu ihrem modelltheoretischen Wert auszumachen. Die implizite Volatilität und der Spread zu vergleichbaren Anleihen waren durch Abflüsse innerhalb der Anlageklasse teilweise deutlich abweichend. Im ausgewogenen Bereich gab es deutliche regionale Differenzen. Während europäische Wandelanleihen bis Februar knapp 11% zulegten, dann aber seitwärts tendierten (+7,29% im Berichtsjahr), konnten US-amerikanische Wandelanleihen nicht an die Performance der vergangenen Jahre anknüpfen und schlossen den Berichtszeitraum mit +2,5% ab. Somit stellte sich die US- Gewichtung des Fonds insbesondere ab August nachteilig dar.

Mit Blick nach vorne erscheint die Anlageklasse aktuell sehr positiv: Die oben genannten Bewertungsabschläge bieten Potenzial zusätzliche Erträge durch eine Normalisierung der Bewertungen zu generieren. Im Vergleich zu den letzten Jahren ist der Zins als Performancetreiber zurückgekehrt und erhöht die zu erwartende zukünftige Rendite der Anlageklasse. Neuemissionen mit attraktiven Coupons und ausgewogener Aktiensensitivität schaffen mehr Möglichkeiten aktiver Selektion. Die Beimischung von rentenähnlichen Wandlern eröffnet dem aktiven Portfoliomanagement weitere Möglichkeiten der Renditegenerierung. Effekte durch steigende Zinsen sollten aufgrund der kurzen Duration der Anlageklasse sehr gering ausfallen und über die Aktienkursentwicklung kompensierbar sein, während fallende Zinsen insbesondere Geschäftsmodelle aus dem Wachstumsbereich, wie auch rentenähnliche Wandelanleihen stützen dürften.

Bericht des Fondsmanagers zum 30. September 2023

Performance und Emissionstätigkeit

Investmentstrategie

Zum 30. Mai 2014 haben wir den Investmentprozess der Salm - Teilfonds den Bedürfnissen unserer überwiegend institutionellen Kundschaft angepasst. Seitdem investieren wir für diese Fonds global und sektorenübergreifend in Wandelanleihen mit asymmetrischen (konvexen) Auszahlungsprofilen.

Die Optimierung der Strategien im Einzelnen:

1. Für alle Fonds wurde eine neue, asymmetrische Wandelanleihe Benchmark bestimmt.
2. Fremdwährungsexposure sichern wir systematisch auf die Fondswährung.
3. Wir haben den Investmentprozess angepasst, woraus sich neue Alphaquellen für die Fonds ergaben.

Zu diesen Schritten hatten wir uns seinerzeit entschlossen, da wir uns einem Benchmark- und Peergroupvergleich stellen wollten, um somit den Anforderungen institutioneller Investoren zu entsprechen. Die Ergebnisse bestätigen uns, den eingeschlagenen Weg konsequent weiter zu verfolgen.

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

Teilfonds - Salm Nachhaltige Wandelanleihen Global:

Das Sondervermögen bewies seit dem 30. Mai 2014, dass sich nachhaltiges Investment und Performance nicht ausschließen müssen. Der Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR erreichte seit der Umstellung auf einen benchmarknahen Ansatz eine Performance von 9,93%. Seine Benchmark (Refinitiv Convertible Global Focus Hedged (EUR)) erzielte im gleichen Zeitraum eine Performance von 12,89%. Im vergangenen Geschäftsjahr lag die Performance bei 2,65%, die Benchmark erreichte 5,25%.

Teilfonds - Salm Nachhaltige Aktien Global - klimaausgewogen

Die I-Klasse unserer Nachhaltigen Aktienstrategie erzielte seit Auflage am 07. November 2016 einen Wertzuwachs von 32,92%. Der MSCI World TR hedged Euro-Weltaktienindex kommt auf 74,98%. Im vergangenen Geschäftsjahr lag die Performance unseres Fonds bei 12,58%, der MSCI erreichte 18,13%.

Teilfonds - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation):

Unser Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect -Fonds V (wurde am 24.11.2022 liquidiert) erzielte seit seiner Auflage (29. Juni 2022) eine Performance von -0,24%. Im vergangenen Geschäftsjahr lag die Performance unseres Fonds bei 0,24%.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Allgemeines

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

Die Laufzeit des Fonds ist unbegrenzt.

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

Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

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

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

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

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

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

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

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

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

Devisenkurse

Per 30. September 2023 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - AUD	1,6397
EUR - CAD	1,4310
EUR - CHF	0,9682
EUR - GBP	0,8671
EUR - HKD	8,2903
EUR - JPY	157,9537
EUR - SEK	11,4999
EUR - SGD	1,4446
EUR - USD	1,0586

Verwaltungs-, Register- und Transferstellenvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstellenvergütung beträgt bis zu 0,04% p.a., mindestens EUR 15.000,00 EUR p.a.

Salm

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Fondsmanagervergütung

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

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

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaausgeleitet

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

Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation) (bis zum 24. November 2022)

Der Fondsmanager erhält eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,25% für die Anteilklasse V USD, bis zu 0,90% für die Anteilklasse I USD und 1,50% für die Anteilklasse R USD.

Performance Fee

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK R EUR

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

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

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

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

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

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

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

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

In der abgelaufenen Berichtsperiode ist keine Performance Fee angefallen.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert

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

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

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

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

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

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

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

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

In der abgelaufenen Berichtsperiode ist keine Performance Fee angefallen.

Salm- Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation) (bis zum 24. November 2022)

Der Fondsmanager erhält außerdem eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 15% des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 5% („Hurdle Rate“) übersteigt.

Die Höhe der erhobenen erfolgsabhängigen Vergütung darf jedoch insgesamt 2,5% des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Fonds in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Bewertungstages errechnet wird, nicht überschreiten („Performance Fee-Höchstwert“).

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

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

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

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

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

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

In der abgelaufenen Berichtsperiode ist keine Performance Fee angefallen.

Salm

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Transaktionskosten

Für den am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraum sind für den Salm und seine Teilfonds im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen Transaktionskosten in folgender Höhe angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global	8.442,66
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaausgerichtet	32.797,62
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation) (bis zum 24. November 2022)	0,00

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

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	TOR in %
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global	99,05
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaausgerichtet	47,81
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation) (bis zum 24. November 2022)	-100,36

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung (TOR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Salm

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Ongoing Charges

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	Ongoing Charges in % (inklusive Performance Fee)	Ongoing Charges in % (exklusive Performance Fee)
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK V EUR	1,41	1,41
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR	1,13	1,13
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK R EUR	1,93	1,93
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF	1,24	1,24
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK USD	1,17	1,17
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK P	0,65	0,65
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK V EUR	1,58	1,58
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK I EUR	1,29	1,29
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK R EUR	2,76	2,76
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK USD	1,22	1,22
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-V USD (in Liquidation) (bis zum 24. November 2022)	0,56	0,56
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-I USD (in Liquidation) (bis zum 24. November 2022)	0,53	0,53
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-R USD (in Liquidation) (bis zum 24. November 2022)	0,52	0,52

Besteuerung

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

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

Veröffentlichungen

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

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Dr. Sofia Harrschar schied zum 30. September 2023 aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 1. Oktober 2023 ist Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

Salm

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

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	173.471.103,62	99,39
Derivate	-3.452.417,19	-1,98
Bankguthaben	4.710.494,95	2,70
Sonstige Vermögensgegenstände	403.146,56	0,23
Gesamtaktiva	175.132.327,94	100,34
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-38.528,56	-0,02
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-340.506,76	-0,20
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-6.588,61	-0,00
Verbindlichkeiten aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-40.175,00	-0,02
Verbindlichkeiten aus Fondsmanagervergütung	-137.367,08	-0,08
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-20.558,55	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-4.192,44	-0,00
Gesamtpassiva	-587.917,00	-0,34
Fondsvermögen	174.544.410,93	100,00

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

Salm

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023

		Insgesamt
I. Erträge		
- Dividenden	EUR	963.396,63
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR	927.614,22
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	206.118,91
- Sonstige Erträge	EUR	974,09
Summe der Erträge	EUR	2.098.103,85
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-19.371,53
- Verwaltungsvergütung	EUR	-285.100,55
- Fondsmanagervergütung	EUR	-1.853.666,76
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-82.818,06
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-60.743,71
- Taxe d'abonnement	EUR	-93.048,53
- Rechts- und Beratungskosten	EUR	-81,93
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-240.549,75
- Aufwandsausgleich	EUR	235.150,28
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-136.870,36
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.537.100,89
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-438.997,04
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus	EUR	19.381.671,95
- Wertpapiergeschäften	EUR	11.669.869,84
- Devisentermingeschäften	EUR	7.677.288,04
- Devisen	EUR	34.514,07
2. Realisierte Verluste aus	EUR	-20.633.425,21
- Wertpapiergeschäften	EUR	-15.005.007,19
- Devisentermingeschäften	EUR	-5.076.324,26
- Devisen	EUR	-552.093,77
Realisiertes Ergebnis	EUR	-1.251.753,26
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-10.278.126,66
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	21.792.514,30
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR	11.514.387,64
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	9.823.637,31

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 641,10 EUR enthalten.

Salm

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

			2022/2023	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	207.263.121,11
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-41.772.124,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	31.466.248,56		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen*)	EUR	-73.238.372,98		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-770.223,08
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	9.823.637,31
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	174.544.410,93

*) Die Position Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen des liquidierten Teilfonds Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation) per letztem Bewertungsdatum 24.11.2022 in Höhe von USD 3.758.535,44.

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	118.873.592,63	100,32
1. Anleihen	120.616.052,71	101,80
2. Derivate	-2.797.650,11	-2,36
3. Bankguthaben	697.694,48	0,59
4. Sonstige Vermögensgegenstände	357.495,55	0,30
II. Verbindlichkeiten	-393.477,26	-0,32
III. Fondsvermögen	118.480.115,37	100,00

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

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		120.616.052,71	101,80
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		24.266.057,96	20,48
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		24.266.057,96	20,48
0,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31)	XS2257580857	%	3.000	EUR	77,315	2.319.450,00	1,96
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2UK7	%	2.300	EUR	102,577	2.359.271,00	1,99
Oliver Capital S.à r.l. EO-Zero Exch. Bonds 2020(23)	XS2240512124	%	2.200	EUR	98,910	2.176.020,00	1,84
Zhejiang Expressway Co.Ltd. EO-Zero Conv. Bonds 2021(26)	XS2127864622	%	2.100	EUR	101,248	2.126.208,00	1,79
0,6250 % Kingsoft Corp. Ltd. HD-Convertible Bonds 2020(25)	XS2158580493	%	18.000	HKD	104,795	2.275.321,76	1,92
ANA Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2021(31)	XS2413708442	%	200.000	JPY	114,388	1.448.373,80	1,22
Park24 Co. Ltd. YN-Zo Conv.-Bonds 2023(28)	XS2584105055	%	210.000	JPY	100,892	1.341.362,69	1,13
Tokyu Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2023(30)	XS2635167963	%	300.000	JPY	102,630	1.949.242,09	1,65
2,5000 % Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2022(29)	XS2523390867	%	3.000	USD	114,207	3.236.548,27	2,73
1,7500 % SK Hynix Inc. DL-Conv. Bonds 2023(30)	XS2607736407	%	3.000	USD	121,990	3.457.113,17	2,92
Yageo Corp. DL-Zero Conv. Bds 2020(25)	XS2156579497	%	1.600	USD	104,348	1.577.147,18	1,33
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		94.770.728,75	79,99
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		94.770.728,75	79,99
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Conv. Bonds 2020(25)	XS2154448059	%	2.800	EUR	115,082	3.222.296,00	2,72
1,8750 % BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv. Bonds 2022(29)	XS2465773070	%	2.400	EUR	110,984	2.663.616,00	2,25
Edenred SE EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	FR0013444395	STK	23.147	EUR	63,144	1.461.594,17	1,23
Edenred SE EO-Zero Conv. Bonds 2021(28)	FR0014003YP6	STK	19.800	EUR	66,364	1.314.007,20	1,11
2,8750 % NEOEN S.A. EO-Conv. Bonds 2022(27)	FR001400CMS2	%	2.400	EUR	91,429	2.194.296,00	1,85
4,2500 % Nordex SE Wandelschuld.v.23(30)	DE000A351MA2	%	2.200	EUR	103,928	2.286.416,00	1,93
Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Bonds 2021(26)	XS2294704007	%	2.300	EUR	106,637	2.452.651,00	2,07
5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuld.v.22(27)	DE000A30VKB5	%	1.500	EUR	103,187	1.547.805,00	1,31
Soitec S.A. EO-Zero Conv. Obl. 2020(25)	FR0014000105	STK	16.700	EUR	188,339	3.145.261,30	2,65
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(26)	FR0013439304	STK	39.500	EUR	89,820	3.547.890,00	2,99
0,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07	%	3.400	USD	118,272	3.798.647,27	3,21
0,5000 % Axon Enterprise Inc. DL-Exch. Notes 2022(27) 144A	US05464CAA99	%	2.000	USD	106,949	2.020.574,34	1,71
0,1250 % Bentley Systems Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	US08265TAB52	%	3.100	USD	97,275	2.848.597,20	2,40

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bill Holdings Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(25)	US090043AB64	%	2.200	USD	100,569	2.090.041,56	1,76
0,1250 % BlackLine Inc. DL-Exch. Notes 2020(24)	US09239BAB53	%	2.300	USD	99,640	2.164.859,25	1,83
3,0000 % Bloom Energy Corp. DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US093712AJ60	%	1.200	USD	100,408	1.138.197,62	0,96
BOX Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(26)	US10316TAB08	%	2.000	USD	108,179	2.043.812,58	1,73
2,2500 % Burlington Stores Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US122017AB26	%	2.300	USD	97,376	2.115.669,75	1,79
Cable One Inc. DL-Zero Exch.Nts 2022(26)	US12685JAE55	%	3.500	USD	82,075	2.713.607,59	2,29
CyberArk Software Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2019(24)	US23248VAB18	%	3.000	USD	115,482	3.272.680,90	2,76
0,1250 % Datadog Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US23804LAB99	%	2.100	USD	117,863	2.338.109,77	1,97
Enphase Energy Inc. DL-Zero Exch.Nts 2021(28)	US29355AAK34	%	1.600	USD	82,958	1.253.852,26	1,06
0,1250 % Etsy Inc. DL-Conv. Notes 2020(27)	US29786AAL08	%	3.300	USD	80,167	2.499.065,75	2,11
1,2500 % Guidewire Software Inc. DL-Conv. Notes 2018(25)	US40171VAA89	%	3.400	USD	102,120	3.279.879,09	2,77
0,3750 % Insulet Corporation DL-Conv. Notes 2020(26)	US45784PAK75	%	1.600	USD	98,127	1.483.121,10	1,25
0,2500 % John Bean Technologies Corp. DL-Conv. Nts 2022(26)	US477839AB04	%	2.900	USD	90,417	2.476.944,08	2,09
1,5000 % Lumentum Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	US55024UAG40	%	2.400	USD	90,838	2.059.429,44	1,74
3,2500 % Marriott Vacat.Worldwide Corp. DL-Conv. Notes 2022(27)	US57164YAE77	%	2.000	USD	87,347	1.650.236,16	1,39
1,8750 % Model N Inc. DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US607525AC61	%	1.600	USD	89,541	1.353.349,71	1,14
2,5000 % National Vision Holdings Inc. DL-Conv. Nts 2020(25)	US63845RAB33	%	2.200	USD	96,138	1.997.955,79	1,69
NICE Ltd. DL-Zero Exch.Nts 2021(25)	US653656AB42	%	3.600	USD	90,522	3.078.397,88	2,60
0,5000 % ON Semiconductor Corp. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	US682189AT21	%	3.000	USD	110,256	3.124.579,63	2,64
2,5000 % Ormat Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2023(27)	US686688AB85	%	1.600	USD	97,345	1.471.301,72	1,24
2,5000 % Post Holdings Inc. DL-Exch. Nts. 2022(27)	US737446AT14	%	2.400	USD	99,443	2.254.517,29	1,90
1,0000 % Progress Software Corp. DL-Exch. Notes 2021(26)	US743312AB62	%	3.000	USD	103,145	2.923.058,76	2,47
SolarEdge Technologies Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(25)	US83417MAD65	%	3.100	USD	91,375	2.675.821,84	2,26
1,1250 % Stride Inc. DL-Conv. Notes 2021(27)	US86333MAA62	%	1.600	USD	105,741	1.598.201,40	1,35
0,2500 % Sunnova Energy International I DL-Exch. Notes 2021(26)	US86745KAF12	%	2.500	USD	64,625	1.526.190,25	1,29
0,2500 % Tyler Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	US902252AB17	%	3.600	USD	97,184	3.304.953,71	2,79
2,7500 % Welltower OP LLC DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US95041AAB44	%	2.300	USD	102,158	2.219.567,35	1,87
0,1250 % Zscaler Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US98980GAB86	%	1.900	USD	120,328	2.159.675,04	1,82
Neuemissionen				EUR		1.579.266,00	1,33
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen				EUR		1.579.266,00	1,33
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		1.579.266,00	1,33
3,7500 % MBT Systems GmbH Umtausch-Anl.v.23(29) M6YA	CH1239464675	%	1.800	EUR	87,737	1.579.266,00	1,33
Summe Wertpapiervermögen				EUR		120.616.052,71	101,80
Derivate				EUR		-2.797.650,11	-2,36

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		697.694,48	0,59
Bankguthaben				EUR		697.694,48	0,59
Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung							
			73.062,92	EUR		73.062,92	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			107.292,98	AUD		65.434,52	0,06
			87.994,66	CHF		90.884,80	0,08
			1.000,20	GBP		1.153,50	0,00
			504.582,23	HKD		60.864,17	0,05
			8.133.912,00	JPY		51.495,55	0,04
			7.181,63	SGD		4.971,36	0,00
			370.327,56	USD		349.827,66	0,30
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		357.495,55	0,30
Zinsansprüche							
Sonstige Forderungen							
			357.408,55	EUR		357.408,55	0,30
			87,00	EUR		87,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-106,93	0,00
Kredite bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			-1.229,70	SEK		-106,93	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-393.370,33	-0,32
Verwaltungsvergütung							
Verwahrstellenvergütung							
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
Taxe d'abonnement							
Fondsmanagervergütung							
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-263.799,36	EUR		-263.799,36	-0,22
			-4.484,66	EUR		-4.484,66	0,00
			-20.087,50	EUR		-20.087,50	-0,02
			-13.645,18	EUR		-13.645,18	-0,01
			-87.223,18	EUR		-87.223,18	-0,07
			-4.130,45	EUR		-4.130,45	0,00
Fondsvermögen				EUR		118.480.115,37	100,00

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK V EUR							
Anteilwert				EUR		56,07	
Ausgabepreis				EUR		58,59	
Rücknahmepreis				EUR		56,07	
Anteile im Umlauf				STK		799.869,477	
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR							
Anteilwert				EUR		57,66	
Ausgabepreis				EUR		60,25	
Rücknahmepreis				EUR		57,66	
Anteile im Umlauf				STK		996.257,557	
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK R EUR							
Anteilwert				EUR		113,35	
Ausgabepreis				EUR		118,45	
Rücknahmepreis				EUR		113,35	
Anteile im Umlauf				STK		14.959,429	
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF							
Anteilwert				CHF		96,19	
Ausgabepreis				CHF		100,52	
Rücknahmepreis				CHF		96,19	
Anteile im Umlauf				STK		23.090,000	
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK USD							
Anteilwert				USD		82,07	
Ausgabepreis				USD		82,07	
Rücknahmepreis				USD		82,07	
Anteile im Umlauf				STK		30.155,000	
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK P							
Anteilwert				EUR		78,86	
Ausgabepreis				EUR		82,41	
Rücknahmepreis				EUR		78,86	
Anteile im Umlauf				STK		125.000,000	

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

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Derivate zum 30.09.2023

Devisentermingeschäfte zum 30.09.2023

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CHF	-2.550.000,00	Kauf	EUR	2.623.954,59	2.633.753,36	14.12.2023	-23.153,85	Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	CHF	-200.000,00	Kauf	EUR	209.343,55	206.568,89	14.12.2023	1.727,20	Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	1.250.000,00	Verkauf	EUR	-1.316.724,90	1.291.055,57	14.12.2023	-19.122,72	Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	90.000,00	Verkauf	EUR	-95.202,13	92.956,00	14.12.2023	-1.774,77	Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	1.410.000,00	Verkauf	EUR	-1.479.828,21	1.456.310,68	14.12.2023	-16.132,96	Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	HKD	-21.000.000,00	Kauf	EUR	2.443.996,40	2.533.080,83	14.12.2023	-84.337,07	Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	JPY	-223.000.000,00	Kauf	EUR	1.470.008,41	1.411.806,12	14.12.2023	45.173,54	Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	JPY	-310.000.000,00	Kauf	EUR	2.017.877,42	1.962.600,43	14.12.2023	37.165,27	Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	JPY	-230.000.000,00	Kauf	EUR	1.491.384,94	1.456.122,90	14.12.2023	21.824,31	Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	SGD	-5.400.000,00	Kauf	EUR	3.669.686,61	3.738.058,98	14.12.2023	-68.222,53	Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	SGD	5.400.000,00	Verkauf	EUR	-3.660.366,77	3.738.058,98	14.12.2023	77.542,37	Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-92.300.000,00	Kauf	EUR	83.822.966,62	87.190.629,13	14.12.2023	-3.056.534,43	Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	2.300.000,00	Verkauf	EUR	-2.092.031,18	2.172.680,90	14.12.2023	72.896,80	Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	1.900.000,00	Verkauf	EUR	-1.736.598,89	1.794.823,35	14.12.2023	51.819,87	Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	2.500.000,00	Verkauf	EUR	-2.285.248,98	2.361.609,67	14.12.2023	67.933,61	Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-1.500.000,00	Kauf	EUR	1.392.035,79	1.416.965,80	14.12.2023	-19.873,76	Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-900.000,00	Kauf	EUR	836.899,92	850.179,48	14.12.2023	-10.245,81	Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	2.500.000,00	Verkauf	EUR	-2.338.928,96	2.361.609,67	14.12.2023	14.253,63	Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	200.000,00	Verkauf	EUR	-205.978,70	206.568,89	14.12.2023	1.637,65	Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	CHF	2.550.000,00	Verkauf	EUR	-2.627.066,57	2.633.753,36	14.12.2023	20.041,87	Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	CHF	-390.000,00	Kauf	EUR	411.603,63	402.809,34	14.12.2023	6.751,75	Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	CHF	-60.000,00	Kauf	EUR	63.134,31	61.970,67	14.12.2023	849,41	Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	CHF	-50.000,00	Kauf	EUR	51.974,47	51.642,22	14.12.2023	70,38	Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	2.600.000,00	Verkauf	EUR	-2.363.271,99	2.456.074,06	14.12.2023	84.037,90	Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-70.000,00	Kauf	EUR	63.911,34	66.125,07	14.12.2023	-1.977,77	Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Total Devisentermingeschäfte								-2.797.650,11	
Total Derivate								-2.797.650,11	

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		927.614,22
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		101.904,35
Summe der Erträge	EUR		1.029.518,57
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-7.357,78
- Verwaltungsvergütung	EUR		-207.432,22
- Fondsmanagervergütung	EUR		-1.275.411,01
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-58.767,25
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-30.390,47
- Taxe d'abonnement	EUR		-66.270,86
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-23.743,94
- Aufwandsausgleich	EUR		280.719,30
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-101.723,88
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.490.378,10
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-460.859,53
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	8.195.242,51	
- Devisentermingeschäften	EUR	5.105.547,53	
- Devisen	EUR	32.626,98	
2. Realisierte Verluste aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-11.574.135,02	
- Devisentermingeschäften	EUR	-3.194.430,39	
- Devisen	EUR	-303.871,90	
Realisiertes Ergebnis	EUR		-1.739.020,29
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-11.481.330,19	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	18.871.647,49	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		7.390.317,30
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		5.190.437,48

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 400,98 EUR enthalten.

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Entwicklung des Fondsvermögens

2022/2023

			EUR	152.575.962,57
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	152.575.962,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-38.555.615,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	20.686.246,19		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-59.241.861,43		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-730.669,44
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	5.190.437,48
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	118.480.115,37

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK V EUR

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück 392.166,372	EUR 25.735.066,15	EUR 65,62
2020/2021	Stück 488.247,649	EUR 34.430.748,47	EUR 70,52
2021/2022	Stück 908.201,958	EUR 49.740.091,02	EUR 54,77
2022/2023	Stück 799.869,477	EUR 44.846.897,74	EUR 56,07

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	908.201,958
Ausgegebene Anteile	42.388,831
Zurückgenommene Anteile	-150.721,312
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	799.869,477

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück 582.084,597	EUR 38.948.128,94	EUR 66,91
2020/2021	Stück 1.049.364,507	EUR 75.673.107,31	EUR 72,11
2021/2022	Stück 1.534.778,398	EUR 86.208.963,81	EUR 56,17
2022/2023	Stück 996.257,557	EUR 57.447.910,60	EUR 57,66

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.534.778,398
Ausgegebene Anteile	286.198,061
Zurückgenommene Anteile	-824.718,902
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	996.257,557

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK R EUR

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück 21.602,853	EUR 2.906.007,56	EUR 134,52
2020/2021	Stück 23.703,288	EUR 3.409.680,56	EUR 143,85
2021/2022	Stück 20.548,554	EUR 2.287.209,21	EUR 111,31
2022/2023	Stück 14.959,429	EUR 1.695.700,65	EUR 113,35

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.548,554
Ausgegebene Anteile	1.434,958
Zurückgenommene Anteile	-7.024,083
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	14.959,429

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück 16.865,000	CHF 1.938.446,83	CHF 114,94
2020/2021	Stück 27.571,834	CHF 3.393.001,56	CHF 123,06
2021/2022	Stück 25.916,834	CHF 2.481.562,36	CHF 95,75
2022/2023	Stück 23.090,000	CHF 2.220.994,33	CHF 96,19

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.916,834
Ausgegebene Anteile	6.470,000
Zurückgenommene Anteile	-9.296,834
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	23.090,000

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK USD

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021 *)	Stück	25.840,750	USD	2.534.300,05	USD	98,07
2021/2022	Stück	27.677,750	USD	2.162.543,65	USD	78,13
2022/2023	Stück	30.155,000	USD	2.474.943,66	USD	82,07

*) Auflagedatum 26.01.2021

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	27.677,750
Ausgegebene Anteile	4.461,000
Zurückgenommene Anteile	-1.983,750
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	30.155,000

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK P Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021 *)	Stück 125.000,000	EUR 12.211.677,16	EUR 97,69
2021/2022	Stück 125.000,000	EUR 9.557.393,02	EUR 76,46
2022/2023	Stück 125.000,000	EUR 9.857.724,35	EUR 78,86

*) Auflagedatum 26.07.2021

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

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

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	56.258.735,30	100,35
1. Aktien	52.855.050,91	94,28
2. Derivate	-654.767,08	-1,17
3. Bankguthaben	4.012.800,47	7,16
4. Sonstige Vermögensgegenstände	45.651,01	0,08
II. Verbindlichkeiten	-194.439,74	-0,35
III. Fondsvermögen	56.064.295,56	100,00

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

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		52.855.050,91	94,28
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		52.855.050,91	94,28
Aktien				EUR		52.855.050,91	94,28
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK	19.900	CAD	34,580	480.881,90	0,86
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK	11.000	CAD	72,790	559.531,80	1,00
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.438	CHF	420,100	623.945,26	1,11
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.270	EUR	559,100	710.057,00	1,27
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	9.400	EUR	70,140	659.316,00	1,18
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	STK	8.100	EUR	88,300	715.230,00	1,28
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	22.000	EUR	32,970	725.340,00	1,29
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	20.000	EUR	29,070	581.400,00	1,04
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	3.400	EUR	163,700	556.580,00	0,99
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	23.600	EUR	38,535	909.426,00	1,62
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	70.500	EUR	13,325	939.412,50	1,68
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	5.300	EUR	66,000	349.800,00	0,62
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	230.000	EUR	3,119	717.370,00	1,28
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	13.500	EUR	39,920	538.920,00	0,96
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	17.437	EUR	27,920	486.835,46	0,87
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	21.500	EUR	38,150	820.225,00	1,46
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	11.800	EUR	71,760	846.768,00	1,51
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	29.500	EUR	14,895	439.402,50	0,78
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	7.700	EUR	122,820	945.714,00	1,69
Sartorius AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007165607	STK	1.850	EUR	264,000	488.400,00	0,87
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	64.200	EUR	7,128	457.617,60	0,82
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	5.700	EUR	114,650	653.505,00	1,17
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	33.000	EUR	21,130	697.290,00	1,24
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	18.000	GBP	27,750	576.058,12	1,03
Minebea Mitsumi Inc. Registered Shares o.N.	JP3906000009	STK	34.000	JPY	2.441,500	525.540,08	0,94
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK	21.600	JPY	6.230,000	851.945,86	1,52
Park24 Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3780100008	STK	61.000	JPY	1.895,000	731.828,38	1,31
Ship Healthcare Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3274150006	STK	30.300	JPY	2.268,500	435.162,65	0,78
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	13.000	JPY	12.240,000	1.007.383,81	1,80
Unicharm Corp. Registered Shares o.N.	JP3951600000	STK	21.000	JPY	5.291,000	703.440,31	1,25
Yamaha Corp. Registered Shares o.N.	JP3942600002	STK	17.100	JPY	4.086,000	442.348,61	0,79
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	3.200	USD	509,900	1.541.356,51	2,75
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	4.825	USD	102,820	468.643,96	0,84
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	9.900	USD	86,740	811.190,25	1,45
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	3.100	USD	164,450	481.574,72	0,86
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	7.100	USD	123,830	830.524,28	1,48

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	4.150	USD	175,090	686.400,43	1,22
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	220	USD	3.083,950	640.911,58	1,14
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080	STK	5.000	USD	156,470	739.042,13	1,32
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	9.800	USD	62,480	578.409,22	1,03
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	8.900	USD	67,740	569.512,56	1,02
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	25.000	USD	27,420	647.553,37	1,16
Darling Ingredients Inc. Registered Shares DL -,01	US2372661015	STK	10.800	USD	52,200	532.552,43	0,95
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	1.900	USD	435,420	781.501,98	1,39
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057	STK	1.680	USD	437,260	693.932,36	1,24
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	10.500	USD	54,640	541.961,08	0,97
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK	1.820	USD	486,520	836.450,41	1,49
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	2.100	USD	510,940	1.013.578,31	1,81
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	STK	26.000	USD	31,565	775.259,78	1,38
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	2.200	USD	385,610	801.381,07	1,43
Lumentum Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US55024U1097	STK	8.000	USD	45,180	341.432,08	0,61
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	3.300	USD	190,300	593.226,90	1,06
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	2.900	USD	395,910	1.084.582,47	1,93
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	8.850	USD	68,030	568.737,48	1,01
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	5.200	USD	315,750	1.551.010,77	2,77
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	STK	2.000	USD	327,890	619.478,56	1,10
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	1.950	USD	316,170	582.402,70	1,04
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	2.390	USD	434,990	982.076,42	1,75
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	9.000	USD	74,480	633.213,68	1,13
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	17.400	USD	58,460	960.895,52	1,71
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	6.500	USD	112,210	688.990,18	1,23
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	4.300	USD	142,510	578.871,15	1,03
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	3.265	USD	365,410	1.127.020,26	2,01
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	4.720	USD	202,780	904.139,05	1,61
SK Telecom Co. Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)5/9/SW 500	US78440P3064	STK	45.030	USD	21,460	912.850,75	1,63
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045	STK	3.150	USD	129,510	385.373,61	0,69
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754	STK	4.500	USD	219,420	932.731,91	1,66
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	6.300	USD	110,570	658.030,42	1,17
TransUnion Registered Shares DL -,01	US89400J1079	STK	9.600	USD	71,790	651.033,44	1,16
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	23.400	USD	33,060	730.780,28	1,30
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	6.000	USD	230,010	1.303.665,22	2,33
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	8.800	USD	81,050	673.757,79	1,20
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	4.700	USD	91,030	404.157,38	0,72
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	5.100	USD	173,980	838.180,62	1,50
Summe Wertpapiervermögen				EUR		52.855.050,91	94,28
Derivate				EUR		-654.767,08	-1,17

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		4.012.800,47	7,16
Bankguthaben				EUR		4.012.800,47	7,16
Guthaben bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung							
			1.699.262,58	EUR		1.699.262,58	3,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			10.767,94	AUD		6.567,02	0,01
			530.024,97	CHF		547.433,35	0,98
			10.537,54	GBP		12.152,62	0,02
			53.424,06	HKD		6.444,16	0,01
			21.120.350,00	JPY		133.712,28	0,24
			3.595,04	SGD		2.488,61	0,00
			1.698.777,60	USD		1.604.739,85	2,86
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		45.651,01	0,08
Zinsansprüche							
			1.871,03	EUR		1.871,03	0,00
Dividendenansprüche							
			43.680,95	EUR		43.680,95	0,08
Sonstige Forderungen							
			99,03	EUR		99,03	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-38.421,63	-0,07
Kredite bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch							
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			-104.926,84	SEK		-9.124,15	-0,02
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			-41.924,69	CAD		-29.297,48	-0,05
Verbindlichkeiten				EUR		-156.018,11	-0,28
Verwaltungsvergütung							
			-76.707,40	EUR		-76.707,40	-0,14
Verwahrstellenvergütung							
			-2.103,95	EUR		-2.103,95	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-20.087,50	EUR		-20.087,50	-0,04
Taxe d'abonnement							
			-6.913,37	EUR		-6.913,37	-0,01
Fondsmanagervergütung							
			-50.143,90	EUR		-50.143,90	-0,09
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-61,99	EUR		-61,99	0,00
Fondsvermögen				EUR		56.064.295,56	100,00

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK V EUR							
Anteilwert				EUR		61,71	
Ausgabepreis				EUR		64,49	
Rücknahmepreis				EUR		61,71	
Anteile im Umlauf				STK		458.439,349	
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK I EUR							
Anteilwert				EUR		65,96	
Ausgabepreis				EUR		68,93	
Rücknahmepreis				EUR		65,96	
Anteile im Umlauf				STK		205.555,796	
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK R EUR							
Anteilwert				EUR		54,04	
Ausgabepreis				EUR		56,47	
Rücknahmepreis				EUR		54,04	
Anteile im Umlauf				STK		1.119,138	
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK USD							
Anteilwert				USD		59,08	
Ausgabepreis				USD		61,74	
Rücknahmepreis				USD		59,08	
Anteile im Umlauf				STK		253.594,000	

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

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert

Derivate zum 30.09.2023

Devisentermingeschäfte zum 30.09.2023

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CAD	-1.500.000,00	Kauf	EUR	1.031.192,26	1.048.218,03	14.12.2023	-14.560,25	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	CHF	-1.150.000,00	Kauf	EUR	1.183.607,96	1.187.771,12	14.12.2023	-10.186,04	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	GBP	-470.000,00	Kauf	EUR	543.854,46	542.036,67	14.12.2023	3.470,16	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	JPY	-748.000.000,00	Kauf	EUR	4.934.109,81	4.735.564,92	14.12.2023	154.843,07	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	JPY	-41.000.000,00	Kauf	EUR	262.421,70	259.569,73	14.12.2023	456,54	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-37.300.000,00	Kauf	EUR	33.859.216,28	35.235.216,32	14.12.2023	-1.250.267,89	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-1.100.000,00	Kauf	EUR	971.760,89	1.039.108,26	14.12.2023	-63.639,45	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	1.000.000,00	Verkauf	EUR	-911.459,79	944.643,87	14.12.2023	29.813,24	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-500.000,00	Kauf	EUR	464.520,87	472.321,93	14.12.2023	-6.115,65	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	15.300.000,00	Verkauf	EUR	-13.910.230,28	14.453.051,20	14.12.2023	491.247,15	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	300.000,00	Verkauf	EUR	-265.363,58	283.393,16	14.12.2023	17.018,33	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Verkauf	USD	-400.000,00	Kauf	EUR	363.078,38	377.857,55	14.12.2023	-13.430,83	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	170.000,00	Verkauf	EUR	-154.898,78	160.589,46	14.12.2023	5.117,64	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Kauf	USD	200.000,00	Verkauf	EUR	-186.787,70	188.928,77	14.12.2023	1.466,91	UBS Europe SE, Luxembourg Branch

Total Devisentermingeschäfte

-654.767,08

Total Derivate

-654.767,08

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023

		Insgesamt
I. Erträge		
- Dividenden	EUR	963.396,63
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	85.271,06
- Sonstige Erträge	EUR	10,57
Summe der Erträge	EUR	1.048.678,26
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-11.886,95
- Verwaltungsvergütung	EUR	-76.900,86
- Fondsmanagervergütung	EUR	-578.255,76
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-22.047,90
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-23.341,45
- Taxe d'abonnement	EUR	-26.702,99
- Rechts- und Beratungskosten	EUR	-81,93
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-216.805,81
- Aufwandsausgleich	EUR	-45.569,02
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-35.146,49
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.036.739,15
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	11.939,11
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus	EUR	6.048.111,14
- Wertpapiergeschäften	EUR	3.474.627,32
- Devisentermingeschäften	EUR	2.571.740,51
- Devisen	EUR	1.743,31
2. Realisierte Verluste aus	EUR	-5.560.987,77
- Wertpapiergeschäften	EUR	-3.430.872,17
- Devisentermingeschäften	EUR	-1.881.893,87
- Devisen	EUR	-248.221,73
Realisiertes Ergebnis	EUR	487.123,37
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.204.553,76
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.206.885,40
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR	4.411.439,16
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	4.910.501,64

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 240,12 EUR enthalten.

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaausgewogen

Entwicklung des Fondsvermögens

				2022/2023	
I.	Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	50.859.379,27
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	333.968,29
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.780.002,37		
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.446.034,08		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-39.553,63
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	4.910.501,64
II.	Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	56.064.295,56

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK V EUR

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück 227.278,867	EUR 13.838.787,44	EUR 60,89
2020/2021	Stück 281.018,867	EUR 20.177.465,24	EUR 71,80
2021/2022	Stück 417.902,867	EUR 22.972.444,73	EUR 54,97
2022/2023	Stück 458.439,349	EUR 28.291.380,44	EUR 61,71

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	417.902,867
Ausgegebene Anteile	61.782,482
Zurückgenommene Anteile	-21.246,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	458.439,349

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK I EUR

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück 175.786,796	EUR 11.337.473,45	EUR 64,50
2020/2021	Stück 186.273,796	EUR 14.215.777,18	EUR 76,32
2021/2022	Stück 262.289,796	EUR 15.368.432,51	EUR 58,59
2022/2023	Stück 205.555,796	EUR 13.559.460,64	EUR 65,96

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	262.289,796
Ausgegebene Anteile	45.604,000
Zurückgenommene Anteile	-102.338,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	205.555,796

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaaoptimiert AK R EUR

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück 999,355	EUR 55.618,35	EUR 55,65
2020/2021	Stück 3.870,757	EUR 251.942,09	EUR 65,09
2021/2022	Stück 6.003,510	EUR 297.410,33	EUR 49,54
2022/2023	Stück 1.119,138	EUR 60.472,90	EUR 54,04

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.003,510
Ausgegebene Anteile	1.213,985
Zurückgenommene Anteile	-6.098,357
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.119,138

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert AK USD

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020 *)	Stück 31.680,000	EUR 1.701.507,54	EUR 53,71
2020/2021	Stück 115.638,000	USD 7.509.308,86	USD 64,94
2021/2022	Stück 233.178,000	USD 11.970.559,31	USD 51,34
2022/2023	Stück 253.594,000	USD 14.982.346,29	USD 59,08

*) Auflagedatum 02.06.2020

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	233.178,000
Ausgegebene Anteile	67.636,000
Zurückgenommene Anteile	-47.220,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	253.594,000

Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis zum 24.11.2022

		Insgesamt
I. Erträge		
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen	USD	20.053,59
- Sonstige Erträge	USD	1.019,98
Summe der Erträge	USD	21.073,57
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	USD	-134,23
- Verwaltungsvergütung	USD	-812,44
- Verwahrstellenvergütung	USD	-2.120,28
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD	-7.422,69
- Taxe d'abonnement	USD	-79,06
Summe der Aufwendungen	USD	-10.568,70
III. Ordentliches Nettoergebnis	USD	10.504,87
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus		USD 152,21
- Devisen	USD 152,21	
2. Realisierte Verluste aus		USD -0,14
- Devisen	USD -0,14	
Realisiertes Ergebnis	USD	152,07
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-1.429,35
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-1,92
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	USD	-1.431,27
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	USD	9.225,67

Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation)

Entwicklung des Fondsvermögens

		2022	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		USD	3.749.309,77
1. Ausschüttung für das Vorjahr		USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen		USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		USD	-3.758.535,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-3.758.535,44	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	0,00
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		USD	9.225,67
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		USD	0,00

*) Die Position Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen des liquidierten Teilfonds Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect per letztem Bewertungsdatum 24.11.2022 in Höhe von USD 3.758.535,44

Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation)

Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect - V USD

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.09.2022 *)	Stück 28.232,372	USD 2.544.942,40	USD 90,14
24.11.2022 **)	Stück 28.232,372	USD 2.551.158,20	USD 90,36

*) Neuauflage mit Fondsverschmelzung mit Salm - Salm Convertible Plus AK V am 29. Juni 2022

**) Auflösung am 24. November 2022

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	28.232,372
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-28.232,372
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	0,000

Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation)

Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect - I USD

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.09.2022 *)	Stück 9.031,035	USD 815.184,26	USD 90,26
24.11.2022 **)	Stück 9.031,035	USD 817.216,12	USD 90,49

*) Neuauflage mit Fondsverschmelzung mit Salm - Salm Convertible Plus AK R am 29. Juni 2022

**) Auflösung am 24. November 2022

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.031,035
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-9.031,035
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	0,000

Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation)

Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect - R USD

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.09.2022 *)	Stück	4.353,843	USD	389.183,12	USD	89,39
24.11.2022 **)	Stück	4.353,843	USD	390.161,12	USD	89,61

*) Neuaufgabe mit Fondsverschmelzung mit Salm - Salm Convertible Plus AK R USD am 29. Juni 2022

**) Auflösung am 24. November 2022

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.353,843
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-4.353,843
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	0,000



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilinhaber des
Salm

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Salm und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Salm und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Luxemburg, 18. Dezember 2023

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé



S. Kraiker

Salm

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global	Relativer VaR	40% Barc. Cap. Gl. Aggr. - Corp. EUR hedg.; 35% MSCI AC World Local; 25% MSCI EMU	170,00%	43,09%	70,45%	56,64%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 75,36% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 100,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Salm - Nachhaltige Aktien Global - klimaoptimiert	Relativer VaR	100% MSCI World hedged to EUR	170,00%	48,37%	62,11%	54,11%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 76,85% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 100,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Salm

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global – Protect (in Liquidation)

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. Oktober 2022 bis zum 24. November 2022 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global – Protect (in Liquidation)	Relativer VaR	100% MSCI World (USD) (Developed)	200%	0,00%	0,20%	0,15%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 1000,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Anlagen (ungeprüft)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2022) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	14,86 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	12,85 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,01 Mio. EUR
Anzahl Mitarbeiter inkl. Gesellschafter-GF im Jahresdurchschnitt	156 Vollzeitäquivalent
	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:	2,05 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	1,67 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,38 Mio. EUR

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

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

Vergütungspolitik des Fondsmanagers (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2022) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	1,72 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	1,72 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,00 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	18 Vollzeitäquivalent

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

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

Salm

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2023 (ungeprüft)

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen Luxemburger Rechts.

Die folgenden Teilfonds sind in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen:

Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global und Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation) (bis zum 24. November 2022).

Vertreter und Zahlstelle

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

Zahlstelle:

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

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Publikationen

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

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

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 bei:

Teilfonds	PTR in %
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global	99,05
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect (in Liquidation) (bis zum 24. November 2022)	-100,36

Salm

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2023 (ungeprüft)

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 bei:

Anteilklasse	TER in % (inklusive Performance Fee)	TER in % (exklusive Performance Fee)
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR	1,68	1,68
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF	2,01	2,01
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-V USD (in Liquidation) (bis zum 24. November 2022)	0,56	0,56
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-I USD (in Liquidation) (bis zum 24. November 2022)	0,53	0,53
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-R USD (in Liquidation) (bis zum 24. November 2022)	0,52	0,52

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

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR	2,65
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF	0,46
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-V USD (in Liquidation) (bis zum 24. November 2022)	0,24
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-I USD (in Liquidation) (bis zum 24. November 2022)	0,25
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-R USD (in Liquidation) (bis zum 24. November 2022)	0,25

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

Salm

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2023 (ungeprüft)

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum von Jahresbeginn bis zum 30. September 2023 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR	-1,18
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF	-2,48
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-V USD (in Liquidation) (bis zum 24. November 2022)	-
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-I USD (in Liquidation) (bis zum 24. November 2022)	-
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-R USD (in Liquidation) (bis zum 24. November 2022)	-

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

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom Auflagedatum bis zum 30. September 2023 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK I EUR	24,34
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global AK CHF	-3,47
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-V USD (in Liquidation) (bis zum 24. November 2022)	-0,24
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-I USD (in Liquidation) (bis zum 24. November 2022)	-0,26
Salm - Salm Nachhaltige Aktien Global - Protect-R USD (in Liquidation) (bis zum 24. November 2022)	-0,38

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

Anlagen (ungeprüft)

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

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

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

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

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

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Salm - Nachhaltige Wandelanleihen Global

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900GP8DZ3FER4T124

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 50,0 %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 0 %

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Dieser Fonds strebt nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 9 der Offenlegungsverordnung an.

Die Anlagestrategie berücksichtigt vor allem folgende Umweltziele:

Abschwächung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel

Der Portfoliomanager hat das Ziel, bis spätestens 2030 die „Paris-Kompatibilität“ aller Investmentprodukte zu gewährleisten. „Paris-Kompatibilität“ meint im Sinne des Pariser Klimaabkommens die Reduktion der globalen Erderwärmung auf 1,5 Grad Celsius. Diese wirkungsorientierte Zielstrategie fußt auf zwei Säulen: 1. Historische Footprint-Steuerung (gemessen in CO₂) als Teil der ESG-Analyse. 2. Zukünftige Handprint-Steuerung (gemessen in °C) als Kern der Impact-Analyse.

Footprint-Analyse: Es werden systematisch Daten zum CO₂-Profil aller Fonds und Einzeltitel erhoben und ausgewertet, um diese ins Verhältnis zu denen ihrer jeweiligen Benchmark zu setzen.

Der CO₂-Footprint wird zum festen KPI erhoben, über den regelmäßig berichtet wird (z.B. monatliche Factsheets). Der CO₂-Footprint soll im Zeitverlauf sinken, bis er ein Maß erreicht hat, das sich im Rahmen der inhärenten Grenzen des Anlageuniversums nicht weiter reduzieren lässt.

Handprint-Steuerung: Es werden systematisch Daten zum in die Zukunft gerichteten Klimaprofil aller Fonds und Einzeltitel erhoben und ausgewertet. Die Leitfrage lautet, welchen Einfluss Unternehmen ihrerseits auf die Erderwärmung haben (sog. inside-out Perspektive), statt – wie üblich – (nur) den Klimaeffekt auf die Wirtschaft (sog. outside-in Perspektive) zu untersuchen. Der Portfoliomanager sieht in dieser Perspektivenumkehr einen wesentlichen Schlüssel zur Bewertung und Messung von „impact“ im Sinne des Materialitätsbegriffes. Grundlegend für diesen Arbeitsschritt ist der Einsatz der sog. XDC-KPI, einer Kennzahl zur Ermittlung des in Grad Celsius gemessenen Klimaprofils von Unternehmen. Es gilt, dass zur Gewährleistung der Klimakompatibilität eines Portfolios nicht nur der derzeitige Wert eines Unternehmens (Ist-Zustand) maßgeblich ist, sondern auch dessen Verbesserungspotential (Soll-Zustand), wie auch dessen relative Positionierung innerhalb dessen Branche (Soll-Zustand Sektor).

Ziel ist es, den Anteil klimaneutraler Unternehmen zu reduzieren bzw. den Anteil klimapositiver Unternehmen zu erhöhen. Über den Zielerreichungsgrad berichtet der Portfoliomanager regelmäßig (min. jährlich), umfassend (inkl. Factsheets) und standardisiert (mittels XDC-KPI).

Eines der Ziele des (Teil-)Fonds war die Reduzierung der Kohlenstoffemissionen.

Der Fonds wendet tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Alkohol (Upstream, Produktion) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Tabak (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Tierversuche (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Pelzen (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Pestizide (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Gentechnik (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Upstream, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Upstream, Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Gas (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Öl (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse

Abtreibung (Produktion, Downstream) > 0% Umsätze, Verhütung (Produktion,) > 10% Umsätze, Euthanasie (Produktion,) > 0% Umsätze, Todesstrafe -> Spezielle Gifte (Produktion) > 0% Umsätze, Muttermilchersatz (Produktion,) > 0% Umsätze

Der Fonds wendet normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze, ILO (International Labour Organization) an.:

SIPRI

Die folgenden GICS-Sektoren wurden ausgeschlossen: Die Ausschlüsse erfolgen nicht im Rahmen der GICS-Sektorlogik. Allerdings werden durch die entsprechenden Ausschlusskriterien Investitionen in bestimmte GICS Sektoren verhindert. Beispiele hierfür sind u.a. 10101010 Oil & Gas Drilling, 25301010 Casinos & Gaming, 30203010 Tobacco

- Die Ausschlüsse erfolgen nicht im Rahmen einer Sektorlogik, sondern über die im Investmentprozess definierte Kombination aus Ausschlusskriterien (Umsatzschwellen), Normen- und Kontroversenscreening, sowie BIC. Durch den Investitionsprozess werden so de facto komplett ausgeschlossen, ohne hierfür einen tatsächlichen Sektorausschluss definiert zu haben.

- Handprint-Steuerung: Es werden systematisch Daten zum in die Zukunft gerichteten Klimaprofil aller Fonds und Einzeltitel erhoben und ausgewertet. Die Leitfrage lautet, welchen Einfluss Unternehmen ihrerseits auf die Erderwärmung haben (sog. inside-out Perspektive), statt – wie üblich – (nur) den Klimaeffekt auf die Wirtschaft (sog. outside-in Perspektive) zu untersuchen.

Der Portfoliomanager sieht in dieser Perspektivenumkehr einen wesentlichen Schlüssel zur Bewertung und Messung von „impact“ im Sinne des Materialitätsbegriffes. Grundlegend für diesen Arbeitsschritt ist der Einsatz der sog. XDC-KPI, einer Kennzahl zur Ermittlung des in Grad Celsius gemessenen Klimaprofils von Unternehmen.

Zur Bewertung von Unternehmen werden jeweils drei Datenpunkte erhoben und ausgewertet:

- Der Ist-Zustand Unternehmen (sog. „Baseline XDC“)
- Der Soll-Zustand Unternehmen (sog. „Target XDC“)
- Der Soll-Zustand Sektor (sog. „Sector XDC“)

Es gilt, dass zur Gewährleistung der Klimakompatibilität eines Portfolios nicht nur der derzeitige Wert eines Unternehmens (Ist-Zustand) maßgeblich ist, sondern auch dessen Verbesserungspotential (Soll-Zustand), wie auch dessen relative Positionierung innerhalb dessen Branche (Soll-Zustand Sektor). Um die Rechnung zu tragen, wurde der Fonds in ein transition portfolio „umgebaut“, das wie folgt zusammengesetzt wird:

- Werte mit einem großen positiven Delta (= negative Zielabweichung) werden aus dem Universum und/oder dem Bestandsportfolio entfernt.
- Werte mit einem geringen positiven Delta (= negative Zielabweichung) werden – all else equal – auf eine Watch List gesetzt.
- Werte mit einem geringen negativen Delta (= positive Zielabweichung) werden im Konstruktionsprozess bevorzugt.
- Werte mit einem großen negativen Delta (= positive Zielabweichung) werden, wenn möglich (d.h. bei finanzieller Eignung), direkt erworben oder zumindest fortlaufend berücksichtigt und bevorzugt.

Ziel ist es, den Anteil klimaneutraler Unternehmen zu reduzieren bzw. den Anteil klimapositiver Unternehmen zu erhöhen. Über den Zielerreichungsgrad berichtet der Portfoliomanager regelmäßig (min. jährlich), umfassend (inkl. Factsheets) und standardisiert (mittels XDC-KPI).

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

– **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Portfoliomanager berücksichtigt im Zusammenhang mit den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (sog. „ESG-Bereiche“ (i.e. Environmental, Social, and Corporate Governance („ESG“)) insbesondere den Aspekt Klimaschutz. Der Portfoliomanager hat das Ziel, bis spätestens 2030 die „Paris-Kompatibilität“ aller Investmentprodukte zu gewährleisten.

„Paris-Kompatibilität“ meint im Sinne des Pariser Klimaabkommens die Reduktion der globalen Erderwärmung auf 1,5 Grad Celsius. Diese wirkungsorientierte Zielstrategie fußt auf zwei Säulen:

Footprint-Analyse: Es werden systematisch Daten zum CO₂-Profil aller Fonds und Einzeltitel erhoben und ausgewertet, um diese ins Verhältnis zu denen ihrer jeweiligen Benchmark zu setzen. Dabei verfolgt SSP im Wesentlichen drei Ziele:

- Der CO₂-Footprint wird zum festen KPI erhoben, über den regelmäßig und öffentlich berichtet wird (z.B. monatliche Factsheets). Dadurch entsteht für Kunden und die interessierte Öffentlichkeit eine größtmögliche Transparenz.
- Der CO₂-Footprint soll wesentlich unter dem der jeweiligen Benchmark liegen, um Kunden von der Vorteilhaftigkeit aktiver Anlagestrategien beim Management von Klimarisiken zu überzeugen.
- Der CO₂-Footprint soll im Zeitverlauf sinken, bis er ein Maß erreicht hat, das sich im Rahmen der inhärenten Grenzen des Anlageuniversums nicht weiter reduzieren lässt.

2. Zukünftige Handprint-Steuerung (gemessen in °C) als Kern der Impact-Analyse

Handprint-Steuerung: Es werden systematisch Daten zum in die Zukunft gerichteten Klimaprofil aller Fonds und Einzeltitel erhoben und ausgewertet. Die Leitfrage lautet, welchen Einfluss Unternehmen ihrerseits auf die Erderwärmung haben (sog. inside-out Perspektive), statt – wie üblich – (nur) den Klimateffekt auf die Wirtschaft (sog. outside-in Perspektive) zu untersuchen.

SSP sieht in dieser Perspektivenumkehr einen wesentlichen Schlüssel zur Bewertung und Messung von „impact“ im Sinne des Materialitätsbegriffes. Grundlegend für diesen Arbeitsschritt ist der Einsatz der sog. XDC-KPI, einer Kennzahl zur Ermittlung des in Grad Celsius gemessenen Klimaprofils von Unternehmen.

Zur Bewertung von Unternehmen werden jeweils drei Datenpunkte erhoben und ausgewertet:

- Der Ist-Zustand Unternehmen (sog. „Baseline XDC“)
- Der Soll-Zustand Unternehmen (sog. „Target XDC“)
- Der Soll-Zustand Sektor (sog. „Sector XDC“)

Es gilt, dass zur Gewährleistung der Klimakompatibilität eines Portfolios nicht nur der derzeitige Wert eines Unternehmens (Ist-Zustand) maßgeblich ist, sondern auch dessen Verbesserungspotential (Soll-Zustand), wie auch dessen relative Positionierung innerhalb dessen Branche (Soll-Zustand Sektor). Um die Rechnung zu tragen, wurde der Salm-Aktienfonds in ein transition portfolio „umgebaut“, das wie folgt zusammengesetzt wird:

- Werte mit einem großen positiven Delta (= negative Zielabweichung) werden aus dem Universum und/oder dem Bestandsportfolio entfernt.
- Werte mit einem geringen positiven Delta (= negative Zielabweichung) werden – all else equal – auf eine Watch List gesetzt.
- Werte mit einem geringen negativen Delta (= positive Zielabweichung) werden im Konstruktionsprozess bevorzugt.
- Werte mit einem großen positiven Delta (= positive Zielabweichung) werden, wenn möglich (d.h. bei finanzieller Eignung) direkt erworben oder zumindest fortlaufend berücksichtigt und bevorzugt.

Ziel ist es, den Anteil klimaneutraler Unternehmen zu reduzieren bzw. den Anteil klimapositiver Unternehmen zu erhöhen. Über den Zielerreichungsgrad berichtet SSPI regelmäßig (min. jährlich), umfassend (inkl. Factsheets) und standardisiert (mittels XDC-KPI)

Zusätzlich prüft SSP, ob und wenn ja, in welchem Umfang, die XDC in bestehende Risiko-, Performance- oder andere finanzielle Analysemodelle integriert (und entsprechend gewichtet) werden kann.

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des (Teil-)Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft. Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- THG-Emissionen 6048,4101
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 1439,9315
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 22203,0895
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 7488,3416
(Messgröße: Scope 1 und Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 29691,4310
(Messgröße: Scope 1, Scope 2 und Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO₂-Fußabdruck 52,2753
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 210,9066
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1, Scope 2 und Scope 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 457,2716
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 457,2716
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, Scope 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind) 1,41%
- Anteil des Energieverbrauchs und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 69,91%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,00%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,00%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 28,95%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 71,75%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,00%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,00%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 6,84%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 309,09%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 17,00%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser 0,0000
(Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 0,1264
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 61,26%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 14,18%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 32,76%

(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)

- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- THG-Emissionsintensität 0,0000
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0%
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Mit den Reduktionszielen des CO₂-Footprint (fester KPI) und der XDC Impact Metrik (Paris-Kompatibilität bis 2030) besteht ein valider Steuerungsmechanismus zur Vermeidung einer erheblichen Beeinträchtigung des ökologischen Investitionsziels.

Werte mit einer großen, negative Zielabweichung werden aus dem Universum und/oder dem Bestandsportfolio entfernt. Werte mit einer geringen negativen Zielabweichung werden – all else equal – auf eine Watch List gesetzt.

--- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Um eine erhebliche Beeinträchtigung der definierten ökologischen Ziele zu verhindern, wird neben den beschriebenen Klima-Metriken ein Kontroversen-Screening in Verbindung mit Ausschlusskriterien (Umsatzschwellen) verwendet. Bei Bekanntwerden von Kontroversen wird der entsprechende Titel auf eine Verkaufsliste gesetzt und innerhalb von maximal vier Wochen veräußert.

---Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Investmentprozess werden über ein Kontroversen-Screening Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, die Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und die Internationale Menschenrechtskonvention berücksichtigt.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden im Rahmen des Investmentprozesses berücksichtigt. Die angewandten Ausschluss- und Negativkriterien, bilden in Verbindung mit Kontroversen-Screening und Best-in-Class einen Definitionsrahmen, mit dem die spezifischen PAIs abgeglichen werden können. Alle übergeordneten Ziele, der berücksichtigten PAI können so mit den Nachhaltigkeitskriterien des Investmentprozesses verknüpft werden. Somit stellen die PAI eine weitere Stufe im Investmentprozess da und unterstützen das Portfoliomanagement bei der Identifizierung von Nachhaltigkeitsrisiken. Ein ausführliches PAI Reporting wird auf der Webseite www.salm-salm.de unter dem jeweiligen (Teil-Fonds veröffentlicht).

Neben den verpflichtenden PAIs werden weitere freiwillige PAI-Faktoren berichtet und berücksichtigt. In Zukunft sollen weitere freiwillige PAI-Faktoren den Berichten hinzugefügt werden. Dies geschieht schrittweise nach ausführlicher Analyse der von MSCI lieferbaren Daten.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die 15 größten Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt. Die Sektoren werden auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(26)	Corporates	2,53	Frankreich
0,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	Corporates	2,47	USA
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Conv. Bonds 2020(25)	Corporates	2,42	Spanien
0,2500 % Tyler Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	Corporates	2,36	USA
NICE Ltd. DL-Zero Exch.Nts 2021(25)	Corporates	2,28	Israel
Soitec S.A. EO-Zero Conv. Obl. 2020(25)	Corporates	2,26	Frankreich
CyberArk Software Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2019(24)	Corporates	2,26	Israel
1,0000 % Progress Software Corp. DL-Exch. Notes 2021(26)	Corporates	2,13	USA
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG Wandelanleihe v.20(25)	Corporates	1,93	Bundesrep. Deutschland
2,5000 % Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2022(29)	Corporates	1,80	Hongkong
0,5000 % ON Semiconductor Corp. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	Corporates	1,73	USA
1,2500 % Guidewire Software Inc. DL-Conv. Notes 2018(25)	Corporates	1,67	USA
0,1250 % Datadog Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	Corporates	1,67	USA
1,7500 % SK Hynix Inc. DL-Conv. Bonds 2023(30)	Corporates	1,36	Südkorea
NextEra Energy Partners L.P. DL-Zero Conv.Nts 2020(25) 144A	Corporates	1,07	USA

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2022 – 30.09.2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

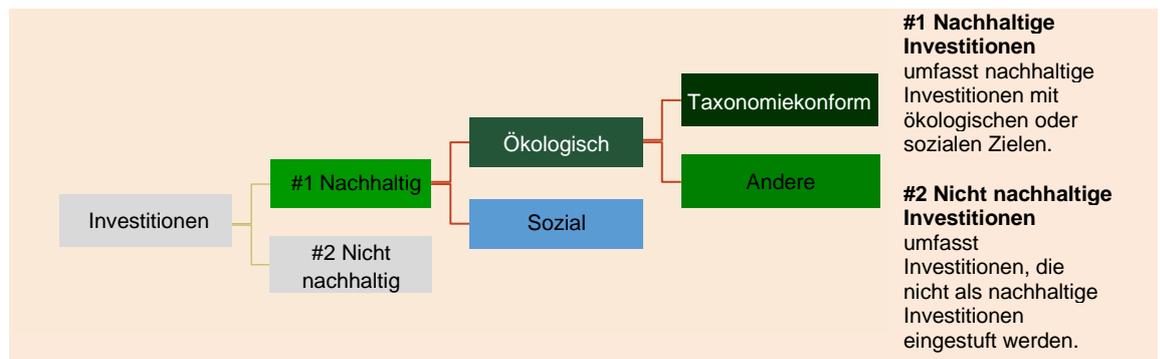
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2023 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2023 zu 101,80% in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Investition in Renten erfolgte hauptsächlich in Corporates (94,66%).



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Nicht anwendbar.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

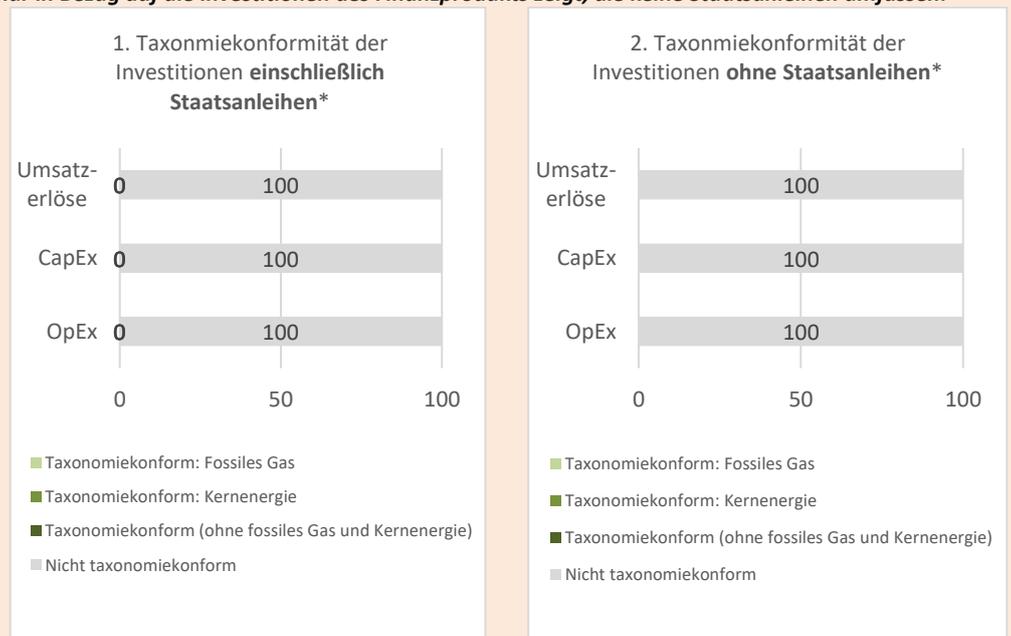
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt? Nicht anwendbar.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Fonds investiert nicht in nachhaltige Investitionen im Einklang mit der EU Taxonomie. Es sind 100% in nachhaltigkeitsbezogene Investments im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie investiert.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? k.A.

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Für "Nicht nachhaltige Investitionen", die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des (Teil-) Fonds fallen, gab es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist auch durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten (Teil-)Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten (Teil-) Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Verwaltungsgesellschaft/Der AIFM legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland auf Leitlinien zur Stimmrechtsausübung („Stimmrechtsleitlinien“) zugrunde. Diese Stimmrechtsleitlinien gelten als Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit dem Kapital und den Rechten der Anleger.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Verwaltungsgesellschaft/dem AIFM verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne (Teil-)Fonds abzuweichen.

Die Verwaltungsgesellschaft/Der AIFM veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des (Teil-)Fonds.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex? k.A.**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten? k.A.**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Salm - Nachhaltige Aktien Global -
Klimaaoptimiert

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299006ERQLUNUC0CO42

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 50,0 %

- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 0 %

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen

- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Dieser Fonds strebt nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 9 der Offenlegungsverordnung an.

Die Anlagestrategie berücksichtigt vor allem folgende Umweltziele:

Abschwächung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel

Der Portfoliomanager hat das Ziel, bis spätestens 2030 die „Paris-Kompatibilität“ aller Investmentprodukte zu gewährleisten. „Paris-Kompatibilität“ meint im Sinne des Pariser Klimaabkommens die Reduktion der globalen Erderwärmung auf 1,5 Grad Celsius. Diese wirkungsorientierte Zielstrategie fußt auf zwei Säulen: 1. Historische Footprint-Steuerung (gemessen in CO₂) als Teil der ESG-Analyse. 2. Zukünftige Handprint-Steuerung (gemessen in °C) als Kern der Impact-Analyse.

Footprint-Analyse: Es werden systematisch Daten zum CO₂-Profil aller Fonds und Einzeltitel erhoben und ausgewertet, um diese ins Verhältnis zu denen ihrer jeweiligen Benchmark zu setzen.

Der CO₂-Footprint wird zum festen KPI erhoben, über den regelmäßig berichtet wird (z.B. monatliche Factsheets). Der CO₂-Footprint soll im Zeitverlauf sinken, bis er ein Maß erreicht hat, das sich im Rahmen der inhärenten Grenzen des Anlageuniversums nicht weiter reduzieren lässt.

Handprint-Steuerung: Es werden systematisch Daten zum in die Zukunft gerichteten Klimaprofil aller Fonds und Einzeltitel erhoben und ausgewertet. Die Leitfrage lautet, welchen Einfluss Unternehmen ihrerseits auf die Erderwärmung haben (sog. inside-out Perspektive), statt – wie üblich – (nur) den Klimaeffekt auf die Wirtschaft (sog. outside-in Perspektive) zu untersuchen. Der Portfoliomanager sieht in dieser Perspektivenumkehr einen wesentlichen Schlüssel zur Bewertung und Messung von „impact“ im Sinne des Materialitätsbegriffes. Grundlegend für diesen Arbeitsschritt ist der Einsatz der sog. XDC-KPI, einer Kennzahl zur Ermittlung des in Grad Celsius gemessenen Klimaprofils von Unternehmen. Es gilt, dass zur Gewährleistung der Klimakompatibilität eines Portfolios nicht nur der derzeitige Wert eines Unternehmens (Ist-Zustand) maßgeblich ist, sondern auch dessen Verbesserungspotential (Soll-Zustand), wie auch dessen relative Positionierung innerhalb dessen Branche (Soll-Zustand Sektor).

Ziel ist es, den Anteil klimaneutraler Unternehmen zu reduzieren bzw. den Anteil klimapositiver Unternehmen zu erhöhen. Über den Zielerreichungsgrad berichtet der Portfoliomanager regelmäßig (min. jährlich), umfassend (inkl. Factsheets) und standardisiert (mittels XDC-KPI).

Eines der Ziele des (Teil-)Fonds war die Reduzierung der Kohlenstoffemissionen.

Der Fonds wendet tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse / Revenue
- Alkohol (Upstream, Produktion) > 10,0 % Umsatzerlöse / Revenue
- Tabak (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse / Revenue
- Glücksspiel (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse / Revenue
- Tierversuche (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse / Revenue
- Pelzen (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse / Revenue
- Pestizide (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse / Revenue
- Gentechnik (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse / Revenue
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Upstream, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse / Revenue
- Forschung an menschlichen Embryonen (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse / Revenue
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse / Revenue
- konventionelle Waffen (Upstream, Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse / Revenue
- unkonventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse / Revenue
- Kohle (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse / Revenue
- Gas (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse / Revenue
- Öl (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse / Revenue

Abtreibung (Produktion, Downstream) > 0% Umsätze, Verhütung (Produktion,) > 10% Umsätze, Euthanasie (Produktion,) > 0% Umsätze, Todesstrafe -> Spezielle Gifte (Produktion) > 0% Umsätze, Muttermilchersatz (Produktion,) > 0% Umsätze

Der Fonds wendet normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze, ILO (International Labour Organization) an.:

SIPRI

Die folgenden GICS-Sektoren wurden ausgeschlossen: Die Ausschlüsse erfolgen nicht im Rahmen der GICS-Sektorlogik. Allerdings werden durch die entsprechenden Ausschlusskriterien Investitionen in bestimmte GICS Sektoren verhindert. Beispiele hierfür sind u.a. 10101010 Oil & Gas Drilling, 25301010 Casinos & Gaming, 30203010 Tobacco

- Die Ausschlüsse erfolgen nicht im Rahmen einer Sektorlogik, sondern über die im Investmentprozess definierte Kombination aus Ausschlusskriterien (Umsatzschwellen), Normen- und Kontroversenscreening, sowie BIC. Durch den Investitionsprozess werden so de facto komplett ausgeschlossen, ohne hierfür einen tatsächlichen Sektorausschluss definiert zu haben.

- Handprint-Steuerung: Es werden systematisch Daten zum in die Zukunft gerichteten Klimaprofil aller Fonds und Einzeltitel erhoben und ausgewertet. Die Leitfrage lautet, welchen Einfluss Unternehmen ihrerseits auf die Erderwärmung haben (sog. inside-out Perspektive), statt – wie üblich – (nur) den Klimaeffekt auf die Wirtschaft (sog. outside-in Perspektive) zu untersuchen.

Der Portfoliomanager sieht in dieser Perspektivenumkehr einen wesentlichen Schlüssel zur Bewertung und Messung von „impact“ im Sinne des Materialitätsbegriffes. Grundlegend für diesen Arbeitsschritt ist der Einsatz der sog. XDC-KPI, einer Kennzahl zur Ermittlung des in Grad Celsius gemessenen Klimaprofils von Unternehmen.

Zur Bewertung von Unternehmen werden jeweils drei Datenpunkte erhoben und ausgewertet:

- Der Ist-Zustand Unternehmen (sog. „Baseline XDC“)
- Der Soll-Zustand Unternehmen (sog. „Target XDC“)
- Der Soll-Zustand Sektor (sog. „Sector XDC“)

Es gilt, dass zur Gewährleistung der Klimakompatibilität eines Portfolios nicht nur der derzeitige Wert eines Unternehmens (Ist-Zustand) maßgeblich ist, sondern auch dessen Verbesserungspotential (Soll-Zustand), wie auch dessen relative Positionierung innerhalb dessen Branche (Soll-Zustand Sektor). Um die Rechnung zu tragen, wurde der Fonds in ein transition portfolio „umgebaut“, das wie folgt zusammengesetzt wird:

- Werte mit einem großen positiven Delta (= negative Zielabweichung) werden aus dem Universum und/oder dem Bestandsportfolio entfernt.
- Werte mit einem geringen positiven Delta (= negative Zielabweichung) werden – all else equal – auf eine Watch List gesetzt.
- Werte mit einem geringen negativen Delta (= positive Zielabweichung) werden im Konstruktionsprozess bevorzugt.
- Werte mit einem großen negativen Delta (= positive Zielabweichung) werden, wenn möglich (d.h. bei finanzieller Eignung), direkt erworben oder zumindest fortlaufend berücksichtigt und bevorzugt.

Ziel ist es, den Anteil klimanegativer Unternehmen zu reduzieren bzw. den Anteil klimapositiver Unternehmen zu erhöhen. Über den Zielerreichungsgrad berichtet der Portfoliomanager regelmäßig (min. jährlich), umfassend (inkl. Factsheets) und standardisiert (mittels XDC-KPI).

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Portfoliomanager berücksichtigt im Zusammenhang mit den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (sog. „ESG-Bereiche“ (i.e. Environmental, Social, and Corporate Governance („ESG“)) insbesondere den Aspekt Klimaschutz. Der Portfoliomanager hat das Ziel, bis spätestens 2030 die „Paris-Kompatibilität“ aller Investmentprodukte zu gewährleisten.

„Paris-Kompatibilität“ meint im Sinne des Pariser Klimaabkommens die Reduktion der globalen Erderwärmung auf 1,5 Grad Celsius. Diese wirkungsorientierte Zielstrategie fußt auf zwei Säulen:

Footprint-Analyse: Es werden systematisch Daten zum CO₂-Profil aller Fonds und Einzeltitel erhoben und ausgewertet, um diese ins Verhältnis zu denen ihrer jeweiligen Benchmark zu setzen. Dabei verfolgt SSP im Wesentlichen drei Ziele:

- Der CO₂-Footprint wird zum festen KPI erhoben, über den regelmäßig und öffentlich berichtet wird (z.B. monatliche Factsheets). Dadurch entsteht für Kunden und die interessierte Öffentlichkeit eine größtmögliche Transparenz.
- Der CO₂-Footprint soll wesentlich unter dem der jeweiligen Benchmark liegen, um Kunden von der Vorteilhaftigkeit aktiver Anlagestrategien beim Management von Klimarisiken zu überzeugen.
- Der CO₂-Footprint soll im Zeitverlauf sinken, bis er ein Maß erreicht hat, das sich im Rahmen der inhärenten Grenzen des Anlageuniversums nicht weiter reduzieren lässt.

2. Zukünftige Handprint-Steuerung (gemessen in °C) als Kern der Impact-Analyse

Handprint-Steuerung: Es werden systematisch Daten zum in die Zukunft gerichteten Klimaprofil aller Fonds und Einzeltitel erhoben und ausgewertet. Die Leitfrage lautet, welchen Einfluss Unternehmen ihrerseits auf die Erderwärmung haben (sog. inside-out Perspektive), statt – wie üblich – (nur) den Klimateffekt auf die Wirtschaft (sog. outside-in Perspektive) zu untersuchen.

SSP sieht in dieser Perspektivenumkehr einen wesentlichen Schlüssel zur Bewertung und Messung von „impact“ im Sinne des Materialitätsbegriffes. Grundlegend für diesen Arbeitsschritt ist der Einsatz der sog. XDC-KPI, einer Kennzahl zur Ermittlung des in Grad Celsius gemessenen Klimaprofils von Unternehmen.

Zur Bewertung von Unternehmen werden jeweils drei Datenpunkte erhoben und ausgewertet:

- Der Ist-Zustand Unternehmen (sog. „Baseline XDC“)
- Der Soll-Zustand Unternehmen (sog. „Target XDC“)
- Der Soll-Zustand Sektor (sog. „Sector XDC“)

Es gilt, dass zur Gewährleistung der Klimakompatibilität eines Portfolios nicht nur der derzeitige Wert eines Unternehmens (Ist-Zustand) maßgeblich ist, sondern auch dessen Verbesserungspotential (Soll-Zustand), wie auch dessen relative Positionierung innerhalb dessen Branche (Soll-Zustand Sektor). Um die Rechnung zu tragen, wurde der Salm-Aktienfonds in ein transition portfolio „umgebaut“, das wie folgt zusammengesetzt wird:

- Werte mit einem großen positiven Delta (= negative Zielabweichung) werden aus dem Universum und/oder dem Bestandsportfolio entfernt.
- Werte mit einem geringen positiven Delta (= negative Zielabweichung) werden – all else equal – auf eine Watch List gesetzt.
- Werte mit einem geringen negativen Delta (= positive Zielabweichung) werden im Konstruktionsprozess bevorzugt.
- Werte mit einem großen positiven Delta (= positive Zielabweichung) werden, wenn möglich (d.h. bei finanzieller Eignung) direkt erworben oder zumindest fortlaufend berücksichtigt und bevorzugt.

Ziel ist es, den Anteil klimaneutraler Unternehmen zu reduzieren bzw. den Anteil klimapositiver Unternehmen zu erhöhen. Über den Zielerreichungsgrad berichtet SSPI regelmäßig (min. jährlich), umfassend (inkl. Factsheets) und standardisiert (mittels XDC-KPI)

Zusätzlich prüft SSP, ob und wenn ja, in welchem Umfang, die XDC in bestehende Risiko-, Performance- oder andere finanzielle Analysemodelle integriert (und entsprechend gewichtet) werden kann.

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des (Teil-)Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft. Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- THG-Emissionen: 431,2287
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 504,9955
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen: 10494,2146
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen: 936,2242
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen: 11441,5583
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck: 17,3355
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck: 212,7014
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 421,7366
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 421,7366
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 0,76%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 62,42%
(Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren: 0,00%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren: 0,00%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren: 14,50%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren: 124,05%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren: 28,49%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren: 0,00%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren: 5,53%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der

Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren: 33,95% (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren: 18,53% (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken: 0,00% (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser 0,00% (Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 0,0657 (Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen: 0,00% (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 39,79% (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 14,44% (Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 36,14% (Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen 0,00% (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

- THG-Emissionsintensität 0,0000
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Mit den Reduktionszielen des CO₂-Footprint (fester KPI) und der XDC Impact Metrik (Paris-Kompatibilität bis 2030) besteht ein valider Steuerungsmechanismus zur Vermeidung einer erheblichen Beeinträchtigung des ökologischen Investitionsziels.

Werte mit einer großen, negative Zielabweichung werden aus dem Universum und/oder dem Bestandsportfolio entfernt. Werte mit einer geringen negativen Zielabweichung werden – all else equal – auf eine Watch List gesetzt.

--- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Um eine erhebliche Beeinträchtigung der definierten ökologischen Ziele zu verhindern, wird neben den beschriebenen Klima-Metriken ein Kontroversen-Screening in Verbindung mit Ausschlusskriterien (Umsatzschwellen) verwendet. Bei Bekanntwerden von Kontroversen wird der entsprechende Titel auf eine Verkaufsliste gesetzt und innerhalb von maximal vier Wochen veräußert.

--- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Im Investmentprozess werden über ein Kontroversen-Screening Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, die Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und die Internationale Menschenrechtskonvention berücksichtigt.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden im Rahmen des Investmentprozesses berücksichtigt. Die angewandten Ausschluss- und

Negativkriterien, bilden in Verbindung mit Kontroversen-Screening und Best-in-Class einen Definitionsrahmen, mit dem die spezifischen PAIs abgeglichen werden können. Alle übergeordneten Ziele, der berücksichtigten PAI können so mit den Nachhaltigkeitskriterien des Investmentprozesses verknüpft werden. Somit stellen die PAI eine weitere Stufe im Investmentprozess da und unterstützen das Portfoliomanagement bei der Identifizierung von Nachhaltigkeitsrisiken. Ein ausführliches PAI Reporting wird auf der Webseite www.salm-salm.de unter dem jeweiligen (Teil-)Fonds veröffentlicht.

Den verpflichtenden PAIs werden weitere freiwillige PAIs reportet und berücksichtigt. In Zukunft sollen weitere freiwillige PAI den Reports hinzugefügt werden. Dies geschieht schrittweise nach ausführlicher Analyse der von MSCI lieferbaren Daten.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die 15 größten Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt. Die Sektoren werden auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	2,67	USA
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	Information Technology	2,35	USA
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	Financials	2,05	USA
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	Information Technology	1,89	USA
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	1,86	USA
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	Information Technology	1,66	Bundesrep. Deutschland
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	Consumer Discretionary	1,43	Japan
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	Information Technology	1,39	USA
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	Utilities	1,39	Bundesrep. Deutschland
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	Utilities	1,39	USA
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	Industrials	1,35	Bundesrep. Deutschland
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Information Technology	1,32	USA
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	Information Technology	1,22	USA
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	Consumer Discretionary	0,86	USA
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	Information Technology	0,85	USA

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2022 – 30.09.2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

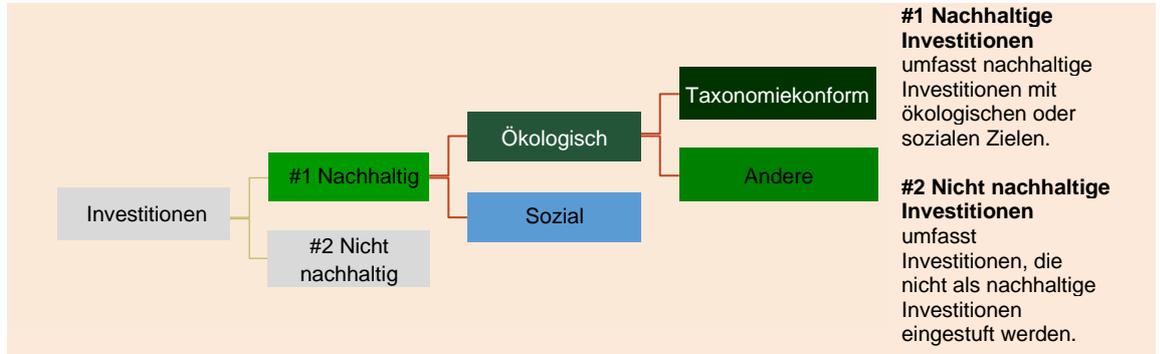
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2023 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2023 zu 94,28% in Aktien investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Investition in Aktien erfolgte hauptsächlich in Information Technology (21,35%), in Financials (14,34%), in Industrials (12,36%) and Consumer Discretionary (13,20%).

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Nicht anwendbar.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

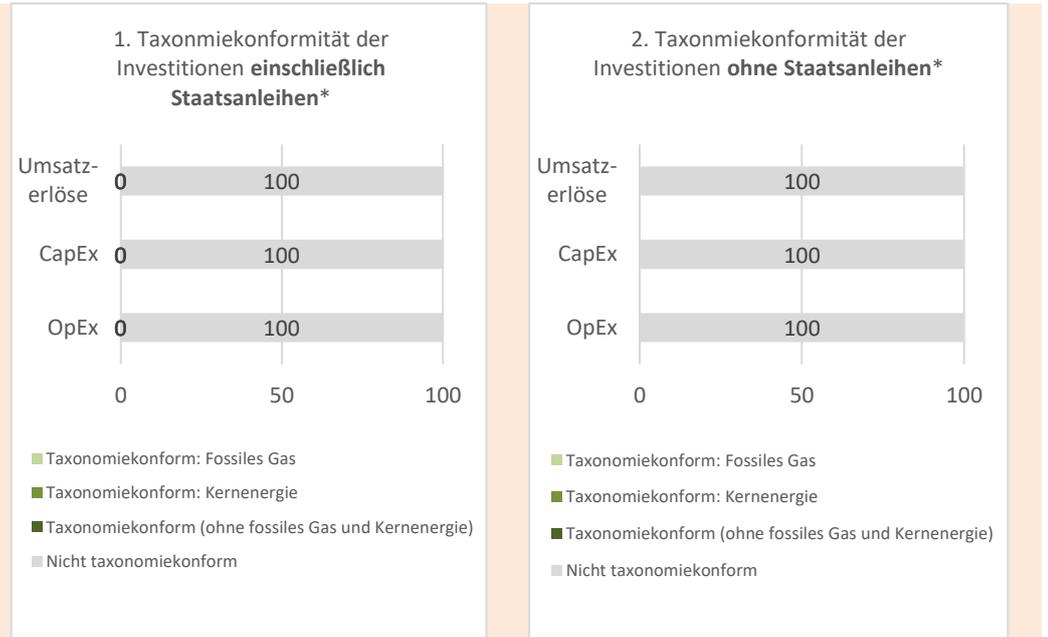
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar

- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Fonds investiert nicht in nachhaltige Investitionen im Einklang mit der EU Taxonomie. Es sind 100% in nachhaltigkeitsbezogene Investments im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie investiert.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? k.A.

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Für "Nicht nachhaltige Investitionen", die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des (Teil-) Fonds fallen, gab es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist auch durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten (Teil-)Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten (Teil-) Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Verwaltungsgesellschaft/Der AIFM legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland auf Leitlinien zur Stimmrechtsausübung („Stimmrechtsleitlinien“) zugrunde. Diese Stimmrechtsleitlinien gelten als Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit dem Kapital und den Rechten der Anleger.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Verwaltungsgesellschaft/dem AIFM verwalteten (Teil-)Fonds und wurden daher grundsätzlich

für alle (Teil-)Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne (Teil-)Fonds abzuweichen.

Die Verwaltungsgesellschaft/Der AIFM veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des (Teil-)Fonds.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex? k.A.**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten? k.A.**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.