

Salm

**Jahresbericht
zum 30. September 2025**

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 (inkl. Ertragsausgleich)	16
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	17
Salm - SARA Global Convertibles	
Vermögensübersicht	18
Vermögensaufstellung	19 - 23
Derivate	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	25
Entwicklung des Fondsvermögens	26
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre /seit Auflegung	27 - 32
Salm - SARA Global Equities Focus	
Vermögensübersicht	33
Vermögensaufstellung	34 - 36
Derivate	37
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	38
Entwicklung des Fondsvermögens	39
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	40 - 44
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises agréé</i>	45 - 47
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)	48 - 49
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)	49
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	50 - 51
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)	52

Der Kauf und Verkauf von Anteilen erfolgt auf Basis des Verkaufsprospektes und des Verwaltungsreglements in der jeweils letzten gültigen Fassung in Verbindung mit dem jeweils letzten Jahresbericht und – falls dieser älter ist als acht Monate – zusätzlich mit dem letzten Halbjahresbericht.

Salm

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Johannes Elsner (bis 13. Dezember 2024)
André Jäger (ab 18. Dezember 2024)

Mitglieder des Aufsichtsrats

Markus Neubauer
Katja Müller
André Jäger (ab 15 Oktober 2024 bis 17. Dezember 2024)
Hilton Hess (ab 20. Oktober 2025)

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands
Jérémie Albrecht (ab 3. April, 2025)

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller
Martin Groos
Bernhard Heinz (bis 28. Februar 2025)
Gerrit van Vliet (ab 15. Oktober 2024)

OGA - Verwalter

**NAV-Berechnungs- und Buchhaltungsfunktion sowie
Kundenkommunikation**

Universal-Investment-Luxembourg S.A.

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

Registerstelle

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

Verwahr- und Zahlstelle

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

Informationsstelle

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

Österreich
**Erste Bank der oesterreichischen
Sparkassen AG**
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Zahlstelle in der Schweiz

Telico Bank AG
Bahnhofstrasse 4, CH - 6430 Schwyz

Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16, CH - 9000 St. Gallen

Portfoliomanager

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

Transferstelle

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

Vertriebsstelle

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

Cabinet de révision agréé

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

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des Salm mit seinen Teilfonds, Salm - SARA Global Convertibles und Salm - SARA Global Equities Focus vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025.

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

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

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

Der Fonds Salm wurde im Jahr 2012 gegründet und besteht derzeit aus den folgenden zwei Teilfonds:

Die Anteiklasse Salm - SARA Global Convertibles N wurde am 16. Dezember 2024 aufgelegt.

Die Anteiklasse Salm - SARA Global Equities Focus AK R wurde am 20. Februar 2025 aufgelöst.

Die Anteiklasse Salm - SARA Global Equities Focus N wurde am 25. Juli 2025 aufgelegt.

Zum 30. September 2025 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteiklassen	ISIN	Fondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in %
Salm - SARA Global Convertibles AK V	LU0264979492	38.440.370,73	9,04
Salm - SARA Global Convertibles AK I	LU0535037997	76.186.915,74	9,61
Salm - SARA Global Convertibles AK R	LU0815454565	1.291.517,38	8,85
Salm - SARA Global Convertibles AK USD	LU1860403507	1.410.508,39	10,99
Salm - SARA Global Convertibles AK P	LU2044937584	17.364.983,07	10,06
Salm - SARA Global Convertibles N (seit 16. Dezember 2024)	LU2874171957	25.509.149,84	8,84
Salm - SARA Global Equities Focus AK V	LU1480732103	32.385.968,69	6,10
Salm - SARA Global Equities Focus AK I	LU1480732285	18.533.862,24	6,38
Salm - SARA Global Equities Focus AK R (bis 20. Februar 2025)	LU1480732368	86.016,73	6,53
Salm - SARA Global Equities Focus AK USD	LU1860403762	3.667.885,59	11,59
Salm - SARA Global Equities Focus N (seit 25. Juli 2025)	LU2874162881	470.721,84	0,15

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

Salm

Bericht des Fondsmanagers zum 30. September 2025

SALM

„Der Begriff SARA verbindet zwei wichtige Ertragsbegrifflichkeiten des Fondsmanagements, welche im Investmentprozess des Fonds Beachtung finden und unser Selbstverständnis widerspiegeln: Selection Alpha und Risk Alpha. Diese Konzepte stehen für unseren Anspruch, die besten Einzeltitel auszuwählen und das Portfoliorisiko optimal zu steuern.“

Das Wesen der Wandelanleihe

Die klassische Wandelanleihe besitzt ein konkav (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 Wandelanleiheportfolio erstreckt. Diese Eigenschaft wirkt wie ein Schutzschild gegenüber Kapitalmarktrisiken. Bei gemischten Portfolios gilt dies nur für den Teil der Anleihe-Allokation.

Wir übernehmen Verantwortung in der Kapitalanlage und bei der Ausrichtung unserer Investmentfonds

Sinnvolle 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 in den Verkaufsdokumenten der Fonds auf der Webseite der Universal Investment und unter www.salm-salm.de veröffentlicht.

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

Märkte

Im abgelaufenen Geschäftsjahr spielte wie auch zuvor die Entwicklung der Inflationszahlen, als auch der Leitzinsen eine übergeordnete Rolle für die Kapitalmärkte. Allerdings konnten sowohl die Europäische Zentralbank als auch die US-Federal Reserve Bank große Erfolge in der Normalisierung der Inflationsentwicklung verbuchen und die Zinsen absenken. Während in Europa die „Angst“ vor einer stagnierenden Wirtschaft und dem abgehängt werden größer wurde, sorgte die Wahl des neuen US-Präsidenten Trump für eine Spirale politischer Unsicherheit, welche im April 2025 in nennenswerten Kurserlusten rund um das Ausrufen massiver globaler Handelszölle (Insbesondere gegenüber China) eskalierte. Dies geschah im Einklang einer beachtenswerten Abwertung des US-Dollars gegenüber den nennenswerten Hardwährungen. Hinzu kam auf geopolitischer Ebene der weiterhin anhaltende Angriffskrieg Russlands gegen die Ukraine, welcher zum Zeitpunkt dieses Berichts weiterhin andauert, und die Unsicherheiten rund um den Gaza Krieg im Nahen Osten.

Diese historisch hohe Unsicherheit ließ viele Marktteilnehmer im Verlauf des Jahres hinterfragen, ob die Resilienz und der „Exemptionismus“ der US-amerikanischen Wirtschaft endet. Bisher wurden die vorsichtigen Stimmen von einem großen Thema übertönt: Künstliche Intelligenz. Seit April 2025 bewegen sich die globalen Börsen im Schatten der Milliardeninvestitionen in Datacenter, Chips und Stromversorgung wieder steil nach oben. Der Wettbewerb zwischen China und den USA um die besten KI-Modelle lässt global die Kurse der KI-Enabler ansteigen. Die Stärke der Realwirtschaft wird weiterhin von steigenden Unternehmensgewinnen und Margen begleitet. In Europa zog trotz wirtschaftlicher Schwäche die Erwartung der massiven Ausgaben für Militär und Infrastruktur die Märkte an, auch wenn auf Ebene der Staatsanleihen, insbesondere auf der langen Kurve, die Renditeaufschläge etwas anzogen. Dieses Bild wurde abgerundet durch weiterhin niedrige Spreads auf Unternehmensanleihen. Warum Risikomanagement nahe der Börsenhochstände angebracht ist, zeigen die zuletzt etwas schwächeren US-Arbeitsmarktzahlen, die Schwäche der französischen Politik und die Sorgen rund um die Nachhaltigkeit der US-Staatsverschuldung. Zuletzt kam es zu einigen unkorrelierten Ausfällen im Bereich Private Credit, welche die Märkte kurzzeitig verunsicherten und die Frage eines systemischen Risikos im Bereich der „Schattenbanken“ aufwirft. Diese unterschiedlichen Nachrichten und Sichtweisen bestätigten einmal wieder, dass Märkte nicht voll rational arbeiten, sondern immer eine gute Portion Marktpsychen in der Preisfindung mitmischt. Klar ist, die US-Wirtschaft ist weiterhin sehr stark und resilient. Der Arbeitsmarkt beginnt sich langsam etwas abzuschwächen, verbleibt aber auf weiterhin hohem Niveau nahe Vollbeschäftigung.

Nach vorne dürften die Budgetdefizite Frankreichs und die stark gestiegene Staatsverschuldung den wirtschaftspolitischen Handlungsspielraum einschränken. Ein auf Uneinigkeit basierender Reformstau könnte für Frankreich negative wirtschaftliche Auswirkungen haben.

Die geopolitischen Konflikte (Ukraine/Russland) / (China/Taiwan) / (Israel/Iran/Libanon/Gaza) haben weiterhin unbestreitbar teilweise existentielle Auswirkungen auf die betroffenen Länder und deren Einwohner. Global gesehen verstärken sie die Unsicherheiten in den betroffenen Regionen und Ländern, betreffen globale Lieferketten, die Versorgung mit Rohstoffen (Öl) und den globalen Handel. Damit verstärken sie die Trends der „Deglobalisierung“ und „near-shoring“ und sind damit tendenziell inflationstreibend. Allerdings zeigen sich (anders als noch zu Zeiten der Corona-Pandemie) die Weltwirtschaft und die damit verbundenen Lieferketten wieder sehr flexibel. In Zeiten von US-Ölschiefer haben auch Konflikte im Nahen Osten etwas an Einfluss auf die globalen Ölpreise verloren. Nearshoring bedeutet Investitionen in den großen Volkswirtschaften und ist damit wieder wachstumstreibend was wiederum positiv für die jeweiligen Volkswirtschaften und Märkte ist.

Salm

Bericht des Fondsmanagers zum 30. September 2025

Angesichts der zunehmenden Unsicherheiten ist davon auszugehen, dass die derzeit immer noch niedrigen Spreads Potenzial für Ausweitungen haben. In einem Umfeld, welches nach unserer Einschätzung eine Rezession auf globaler als auch in unseren Fokus-Regionen vermieden werden kann, stellt eine solche Ausweitung eine Investitionschance dar. Der Grund hierfür ist, dass wir von weiter steigenden Unternehmensgewinnen ausgehen, was für geringe Ausfallraten spricht. Im Bereich der Staatsanleihen sehen wir im Kontext der Zinssenkungen in Europa weiteres Potenzial für Peripherie-Staatsanleihen aufgrund der dort weniger inversen Zinsstruktur. Die Risiken liegen hier aufgrund der immer noch zu hohen Inflation und expansiven Fiskalpolitik am langen Ende der Zinsstrukturkurve. In den USA erwarten wir, dass sich die Renditen im Bereich des aktuellen Niveaus einpendeln.

Für Wandelanleihen bleiben wir positiv eingestellt und erwarten weiteres Potenzial über die Aktienkomponente und weniger Druck von der Zinsfront.

Salm - SARA Global Convertibles

Die abgelaufene Berichtsperiode stellt eine historisch außergewöhnlich gute Periode für Wandelanleihen da. Globale ausgewogen Wandelanleihen (währungsgesichert zum Euro -Refinitiv Global Focus Hedged CB (EUR)) konnten sich im Berichtszeitraum positiv entwickeln und legten +15,02% zu. Der SALT SARA Global Convertibles entwickelte sich um +10,41%. Die Performance differenz stammt dabei dem bewusst risikoadjustierten Investmentansatz des Fonds. So lag der Anteil an Wandelanleihen mit Exposure zum Bitcoin (BTS-Treasurer wie Strategy oder BTC-Miner) im Portfolio deutlich unter der Benchmark. Außerdem war der Anteil chinesischer Wandelanleihen (hier insbesondere Alibaba) aufgrund der geopolitischen Unsicherheiten ebenfalls reduziert. Übergewichtet wurden Titel aus dem Softwaresektor. Bereits zu Beginn der Berichtsperiode wurde zudem das Aktienrisiko (Delta) gegenüber der Benchmark deutlich reduziert, was im Ergebnis insbesondere rund um den „Liberation-Day“ im April sehr positiv war, den Drawdown gegenüber dem globalen Universum von Wandelanleihen, deutlich reduzierte und eine entsprechend bessere Performance innerhalb dieses Zeitraums bedeutete. Seit Mai 2025 ist der Markt für Wandelanleihen vor allem geprägt von den Themen KI, Datacenter, Chiphersteller und Energieerzeugung. Aufgrund der nennenswerten Investitionen und dem damit verbundenen hohen Kapitalbedarf dienen Wandelanleihen auch in diesen Bereichen als gern gesehenes Finanzierungsinstrument. Im Portfolio wurden solche Emissionen rege zugekauft und darüber das Portfoliodelta wieder auf ein neutrales Leven von ca. 50 erhöht.

Diese Portfolioaufstellung konnte überproportional an der weiterhin sehr guten Entwicklung des Themas KI partizipieren.

Opportunitäten sehen wir nach wie vor im Bereich Wandelanleihen, wo sich durch die technischen Faktoren ein im Vergleich zu den Vorjahren deutlich attraktiveres Umfeld aufgebaut hat und darüber hinaus nach emissionsschwachen Jahren wieder vermehr attraktive Emittenten im Markt aktiv wurden. Insbesondere insofern das Zinsniveau weiterhin erhöht bleiben sollte, wird die Anlageklasse für High-Yield Emittenten sehr verlockend bleiben, um die Zinskosten zu senken.

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.

Investmentstrategie

Zum 30. Mai 2014 haben wir den Investmentprozess der Salm Wandelanleihenfonds 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.

Das Sondervermögen bewies seit dem 30. Mai 2014, dass sich nachhaltiges Investment und Performance nicht ausschließen müssen. Der Salm - SARA Global Convertibles erreichte seit der Umstellung auf einen benchmarknahen Ansatz eine Performance von 34,49%. Seine Benchmark (Refinitiv Global Focus Hedged CB (EUR)) erzielte im gleichen Zeitraum eine Performance von 44,16%. Im vergangenen Geschäftsjahr lag die Performance bei 9,95%, die Benchmark erreichte 15,02%.

Bericht des Fondsmanagers zum 30. September 2025

Salm - SARA Global Equities Focus

Im Berichtszeitraum zeigten sich die internationalen Aktienmärkte insgesamt robust, wenngleich die Dynamik im Verlauf des Jahres merklich schwankte. Nach der Wahl Donald Trumps zum Präsidenten der Vereinigten Staaten setzten die Aktienmärkte zu einer deutlichen Rally bis zum Jahresende 2024 an. Die Marktteilnehmer reagierten positiv auf die Erwartung unternehmensfreundlicher Steuer- und Deregulierungsmaßnahmen sowie auf mögliche Investitionsprogramme, die konjunkturelle Impulse versprachen.

Zu Beginn des Jahres 2025 prägte die Einführung des chinesischen KI-Modells „DeepSeek“ das Marktgeschehen. Das Ereignis führte zu einer spürbaren Neubewertung der hohen Investitionen im Bereich künstlicher Intelligenz. Erstmals rückte die Frage nach der tatsächlichen Rentabilität („Return on Investment“) dieser Investitionen in den Vordergrund. Infolgedessen gerieten vor allem Aktien von Unternehmen, die in direkter oder indirekter Weise vom globalen KI-Ökosystem profitiert hatten, unter Druck.

Im April sorgte die Ankündigung neuer US-Zölle durch Präsident Trump für zusätzliche Volatilität. Anleger befürchteten zunächst steigende Inflationsraten, Investitionszurückhaltung und rückläufige Unternehmensgewinne. Diese Befürchtungen bestätigten sich jedoch nicht: Die berichteten Gewinne der US-Unternehmen in den ersten beiden Quartalen fielen insgesamt robust aus und übertrafen vielfach die Erwartungen. In Europa hingegen stagnierten die Unternehmensgewinne weitgehend – einziger Finanzsektor sorgt für ein geringes Gewinnwachstum.

Im weiteren Jahresverlauf ließ die anfängliche Unsicherheit über die handelspolitischen Maßnahmen nach. Angesichts einer rückläufigen Inflation und zunehmender Schwäche am Arbeitsmarkt leitete die US-Notenbank einen Zinssenkungszyklus ein, der die Risikobereitschaft der Anleger zusätzlich stärkte. In der Folge konnten die globalen Aktienindizes bis September 2025 neue Rekordstände erreichen – getragen von soliden Fundamentaldaten und der Aussicht auf eine fortgesetzte geldpolitische Unterstützung.

Die I-Klasse unserer Nachhaltigen Aktienstrategie erzielte seit Auflage am 30. November 2016 einen Wertzuwachs von 77,53%. Der MSCI World TR (Euro)-Weltaktienindex kommt auf 127,10%.

Im vergangenen Geschäftsjahr lag die Performance unseres Fonds bei 6,67%, der MSCI erreichte 9,92%

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale und/oder nachhaltige Anlagen sind im Abschnitt über die Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (Anlage 4 - ungeprüft) zu finden.

Salm

Erläuterungen zur Vermögenaufstellung zum 30. September 2025

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).

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

Die Laufzeit des Fonds ist unbegrenzt. Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September des darauffolgenden Jahres.

Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Der Wert eines Anteils lautet auf die im Verkaufsprospekt im jeweiligen Tabellenteil „Die Teifonds 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 Teifonds unterschiedlich definiert und sind jeweils im Tabellenteil (Die Teifonds im Überblick) zu entnehmen. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Nettofondsvermögens des Teifonds durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Teifonds. 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 Teifonds 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 Wertpapierbörsse notiert sind, werden zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörsse 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 Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
- d) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.
- f) Alle nicht auf die Währung des Teifonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letzten verfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Teifonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letzten verfügbaren 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 Teifonds 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 Anteilkategorie separat.

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

Salm

Erläuterungen zur Vermögenaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

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

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

Devisenkurse

Per 30. September 2025 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - AUD	1,7724
EUR - CAD	1,6345
EUR - CHF	0,9346
EUR - GBP	0,8726
EUR - HKD	9,1410
EUR - JPY	173,4975
EUR - SEK	11,0499
EUR - SGD	1,5143
EUR - USD	1,1749

Verwaltungs-, Register- und Transferstellenvergütung

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

Die jährliche Register- und Transferstellenvergütung besteht aus einer flat fee von 4.000,00 EUR p.a. pro Teilfonds, einer Gebühr von 500,00 EUR p.a. pro Anteilkasse (ab der zweiten Anteilkasse) und Transaktions- und marktüblichen Gebühren.

Verwahrstellenvergütung

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

Salm

Erläuterungen zur Vermögenaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Fondsmanagervergütung

Salm - SARA Global Convertibles AK V	bis zu 1,10%
Salm - SARA Global Convertibles AK I	bis zu 0,80%
Salm - SARA Global Convertibles AK R	bis zu 1,30% *)
Salm - SARA Global Convertibles AK USD	bis zu 0,80%
Salm - SARA Global Convertibles AK P	bis zu 0,40%
Salm - SARA Global Convertibles N (seit 16. Dezember 2024)	bis zu 0,40%
Salm - SARA Global Equities Focus AK V	bis zu 1,25%
Salm - SARA Global Equities Focus AK I	bis zu 0,90%
Salm - SARA Global Equities Focus AK R (bis 20. Februar 2025)	bis zu 1,40% *)
Salm - SARA Global Equities Focus AK USD	bis zu 0,90%
Salm - SARA Global Equities Focus N (seit 25. Juli 2025)	bis zu 0,40%

*) Aus der Portfoliomanagervergütung der Anteilkasse R wird eine Vertriebsstellenvergütung von bis zu 0,75%

Performance Fee

Salm - SARA Global Convertibles

Ferner kann der Portfoliomanager für die Anteilkasse R je ausgegebenem Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 5% („Hurdle Rate“) übersteigt

Formel und Beispiel zur Berechnung der Performance Fee:

$$HWM_t = \text{MAX}(AW_{t,1}; AW_{t,2}; AW_{t,3}; AW_{t,4}; AW_{t,5})$$

$$\text{PERF_FEE}_t = \text{MIN}(\text{PART} * \text{MAX}(\text{PERF}_{\text{FONDS}(HWM)} t - \text{PERF}_{\text{HURDLE}} t; 0); \text{CAP}) * \text{NAV}_{\text{DURCH}} t$$

Wobei:

PERF_FEE: Performance Fee in der Währung der Anteilkasse am Ende der Periode t

PART: Partizipation

CAP: CAP – Maximaler Anteil der Performance Fee am durchschnittlichen Nettoinventarwert der Periode

PERF_{FONDS(HWM)}: Performance des Fonds in der Periode t zur aktuellen High Water Mark (HWM t)

PERF_{HURDLE}: Performance der Hurdle Rate in der Periode t

NAV_{DURCH}: durchschnittlicher Nettoinventarwert der Anteilkasse in der Periode t

AW_{t,1;2;3;4;5}: Anteilwert zum Ende der Periode t-1, t-2, t-3, t-4, t-5

Salm

Erläuterungen zur Vermögenaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Performance Fee (Fortsetzung)

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 Anteilkasse. Ist der Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode niedriger als der Höchststand des Anteilwertes des Teifonds bzw. der jeweiligen Anteilkasse, 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 Teifonds bzw. die jeweilige Anteilkasse weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI-Methode zu berechnen.

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

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

Es steht dem Portfoliomanager frei, für den Teifonds 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 Anteilkasse im Jahres- und im Halbjahresbericht die erhobene erfolgsabhängige Vergütung an.

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

Im Teifonds Salm - SARA Global Convertibles ist die Performance Fee nur für die Anteilkasse Salm - SARA Global Convertibles AK R vorgesehen. Im Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen:

Anteilkasse	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee in EUR
Salm - SARA Global Convertibles AK R	0,00	0,00

Salm – SARA Global Equities Focus

Ferner kann der Portfoliomanager für die Anteilklassen V, I, R und USD je ausgegebenem Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 5% („Hurdle Rate“) übersteigt.

Formel und Beispiel zur Berechnung der Performance Fee:

$$HWM_t = \text{MAX}(AW_{t-1}; AW_{t-2}; AW_{t-3}; AW_{t-4}; AW_{t-5})$$

$$\text{PERF_FEE}_t = \text{MIN}(\text{PART} * \text{MAX}(\text{PERF}_{\text{FONDS(HWM)}} t - \text{PERF}_{\text{HURDLE}} t; 0); \text{CAP}) * \text{NAV}_{\text{DURCH}} t$$

Wobei:

PERF_FEE: Performance Fee in der Währung der Anteilkasse am Ende der Periode t

PART: Partizipation

CAP: CAP – Maximaler Anteil der Performance Fee am durchschnittlichen Nettoinventarwert der Periode

PERF_FONDS(HWM): Performance des Fonds in der Periode t zur aktuellen High Water Mark (HWM t)

PERF_HURDLE: Performance der Hurdle Rate in der Periode t

NAV_DURCH: durchschnittlicher Nettoinventarwert der Anteilkasse in der Periode t

AW_{t-1;2;3;4;5}: Anteilwert zum Ende der Periode t-1, t-2, t-3, t-4, t-5

Salm

Erläuterungen zur Vermögenaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Performance Fee (Fortsetzung)

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 Anteilkasse. Ist der Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode niedriger als der Höchststand des Anteilwertes des Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilkasse, 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 Anteilkasse 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 Anteilkasse 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.

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 Anteilkasse im Jahres- und im Halbjahresbericht die erhobene erfolgsabhängige Vergütung an.

Das Berechnungsverfahren sowie das Modell erfolgsabhängiger Vergütung, wie zuvor beschrieben, beruhen auf hierunter abgebildeter Formel.

Im Teilfonds Salm - SARA Global Convertibles ist die Performance Fee nur für die Anteilklassen Salm - SARA Global Equities Focus AK V, AK I und AK USD vorgesehen.

Im Berichtszeitraum ist die folgende Performance Fee angefallen:

Anteilkasse	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee
Salm - SARA Global Equities Focus AK V	0,14	45.239,51 EUR
Salm - SARA Global Equities Focus AK I	0,17	31.549,49 EUR
Salm - SARA Global Equities Focus AK USD	0,72	68.785,23 USD

Transaktionskosten

Für den am 30. September 2025 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 - SARA Global Convertibles	14.480,48
Salm - SARA Global Equities Focus	143.890,72

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

Salm

Erläuterungen zur Vermögenaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	TOR in %
Salm - SARA Global Convertibles	131,96
Salm - SARA Global Equities Focus	237,80

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.

Ongoing Charges

Ongoing Charges - die Ongoing Charges umfassen die Arten von Kosten, die der OGAW zu tragen hat, unabhängig davon, ob es sich um Ausgaben handelt, die für seinen Betrieb notwendig sind, oder um die Vergütung von Parteien, die mit ihm verbunden sind oder für ihn Dienstleistungen erbringen.

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	Ongoing Charges in % (inklusive Performance Fee)	Ongoing Charges in % (exklusive Performance Fee)
Salm - SARA Global Convertibles AK V	1,62	1,62
Salm - SARA Global Convertibles AK I	1,41	1,41
Salm - SARA Global Convertibles AK R	1,86	1,86
Salm - SARA Global Convertibles AK USD	1,69	1,69
Salm - SARA Global Convertibles AK P	0,65	0,65
Salm - SARA Global Convertibles N (seit 16. Dezember 2024)	0,55	0,55
Salm - SARA Global Equities Focus AK V	1,71	1,57
Salm - SARA Global Equities Focus AK I	1,42	1,25
Salm - SARA Global Equities Focus AK R (bis 20. Februar 2025)	24,04	24,04
Salm - SARA Global Equities Focus AK USD	1,94	1,22
Salm - SARA Global Equities Focus N (seit 25. Juli 2025)	0,87	0,87

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.

Salm

Erläuterungen zur Vermögenaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Veröffentlichungen

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

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vorgekommen.

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 30.09.2025

	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	202.396.716,39	94,35
Derivate	1.794.144,29	0,84
Bankguthaben	10.693.792,66	4,99
Sonstige Vermögensgegenstände	385.140,80	0,18
Gesamtaktiva	215.269.794,14	100,36
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Performance fee	-132.362,42	-0,06
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-85.975,32	-0,04
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-7.940,70	-0,00
Verbindlichkeiten aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-64.570,46	-0,03
Verbindlichkeiten aus Fondsmanagementvergütung	-193.278,06	-0,09
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-22.520,69	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-257.251,64	-0,12
Gesamtpassiva	-763.899,29	-0,36
Fondsvermögen	214.505.894,85	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 01.10.2024 bis zum 30.09.2025

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden (netto)		EUR	360.682,67
- Zinsen aus Wertpapieren (netto)		EUR	1.429.475,91
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	236.448,75
- Sonstige Erträge		EUR	1.263.843,81
Summe der Erträge		EUR	3.290.451,14
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-8.941,52
- Verwaltungsvergütung		EUR	-224.423,16
- Fondsmanagementvergütung		EUR	-1.714.705,08
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-79.675,64
- Performanceabhängige Vergütungen		EUR	-135.336,12
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-55.267,76
- Taxe d'abonnement		EUR	-86.587,31
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-11.934,89
- Aufwandsausgleich		EUR	89.825,85
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-433.945,92
Summe der Aufwendungen		EUR	-2.660.991,56
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	629.459,58
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	38.229.288,41
- Wertpapiergeschäften	EUR	25.170.835,36	
- Devisentermingeschäften	EUR	13.057.782,85	
- Devisen	EUR	670,20	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-15.766.194,41
- Wertpapiergeschäften	EUR	-8.698.052,63	
- Devisentermingeschäften	EUR	-5.281.319,65	
- Devisen	EUR	-1.786.822,13	
Realisiertes Ergebnis		EUR	22.463.094,00
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	994.132,42	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.937.507,19	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-6.943.374,77
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	16.149.178,81

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

			2024/2025
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			172.797.843,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	25.093.312,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		87.368.662,59
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-62.275.349,61
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	465.559,41
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	16.149.178,81
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			214.505.894,85

Salm - SARA Global Convertibles

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	160.504.937,49	100,31
1. Anleihen	150.609.577,14	94,13
2. Derivate	1.563.074,25	0,98
3. Bankguthaben	7.984.715,91	4,99
4. Sonstige Vermögensgegenstände	347.570,19	0,21
II. Verbindlichkeiten	-511.465,88	-0,31
III. Fondsvermögen	159.993.471,61	100,00

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

Salm - SARA Global Convertibles

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
1,5000 % Delivery Hero SE Wandelanl. v.20(28)Tr.B	DE000A3H2WQ0	%	3.800	EUR	93,197	3.541.486,00	2,21
1,0000 % Nissan Motor Co. Ltd. YN-Conv. Notes 2025(31)	XS3105284809	%	230.000	JPY	113,178	1.500.363,98	0,94
Asahi Refining USA Inc. DL-Zero Conv. Bonds 2021(26)	XS2306982286	%	2.600	USD	96,867	2.143.622,44	1,34
2,5000 % Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2022(29)	XS2523390867	%	1.500	USD	143,448	1.831.406,93	1,14
0,8750 % Ping An Insurance(Grp)Co.China DL-Conv. Bonds 2024(29)	XS2859746237	%	1.200	USD	136,418	1.393.323,69	0,87
1,7500 % SK Hynix Inc. DL-Conv. Bonds 2023(30)	XS2607736407	%	600	USD	301,270	1.538.530,94	0,96
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
1,8750 % BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv. Bonds 2022(29)	XS2465773070	%	1.200	EUR	131,295	1.575.540,00	0,98
2,0000 % Bechtle AG Wandelanleihe v.23(29/30)	DE000A382293	%	1.400	EUR	105,629	1.478.806,00	0,92
1,5000 % Cara Obligations S.A.S. EO-Conv. Bonds 2025(30)	FR0014010U53	%	1.400	EUR	121,500	1.701.000,00	1,06
0,8750 % Clariane SE EO-Conv. Bonds 2020(27)	FR0013489739	STK	50.400	EUR	57,528	2.899.411,20	1,81
1,5000 % Euronext N.V. EO-Conv. Bonds 2025(32)	IT0006769316	%	3.500	EUR	99,028	3.465.980,00	2,17
1,5000 % GlobalWafers GmbH Convert.NTS v.2024(2027/2029)	XS2733414556	%	3.000	EUR	97,518	2.925.540,00	1,83
Goldman Sachs Fin. Corp. Int'l EO-Zero Exch. Bonds 2025(30)	XS2958341708	%	3.200	EUR	111,378	3.564.096,00	2,23
0,1000 % JPMorgan Chase Finl Co. LLC EO-Exch. Med.-T. Nts 2025(30)	XS3076174393	%	1.500	EUR	97,891	1.468.365,00	0,92
0,1000 % Merrill Lynch B.V. EO-Exch.Med.-Term Bds 2025(30)	XS2938565673	%	2.000	EUR	95,713	1.914.260,00	1,20
0,8750 % Nexity S.A. EO-Obl. Conv. 2021(28)	FR0014002ZE9	STK	33.000	EUR	47,434	1.565.322,00	0,98
4,2500 % Nordex SE Wandelschuldv.v.23(30)	DE000A351MA2	%	1.200	EUR	159,586	1.915.032,00	1,20
2,8750 % Saipem S.p.A. EO-Conv. Bonds 2023(29)	XS2677538493	%	1.400	EUR	151,841	2.125.774,00	1,33
1,9700 % Schneider Electric SE EO-Conv. Bonds 2023(30)	FR001400M9F9	%	2.700	EUR	128,268	3.463.236,00	2,16
5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.22(27)	DE000A30VKB5	%	1.800	EUR	99,232	1.786.176,00	1,12
2,0000 % Spie S.A. EO-Exch. Bonds 2023(28)	FR001400F2K3	%	1.100	EUR	145,236	1.597.596,00	1,00
0,6250 % TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.25(29/31)	DE000A4DFC57	%	1.300	EUR	104,779	1.362.127,00	0,85
2,3750 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2022(28)	FR001400DV38	%	2.000	EUR	98,572	1.971.440,00	1,23
2,8750 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2023(31)	FR001400MA32	%	2.200	EUR	82,425	1.813.350,00	1,13
0,7000 % VINCI S.A. EO-Exch. Bonds 2025(30)	FR001400XE50	%	600	EUR	103,893	623.358,00	0,39
0,8750 % Vonovia SE Wandelschuldver.v 2025(2032)	DE000A4DFHL5	%	1.500	EUR	99,620	1.494.300,00	0,93
0,7500 % Affirm HLDGS INC DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US00827BAC00	%	900	USD	108,731	832.904,08	0,52
0,2500 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2025(33)	US00971TAP66	%	2.300	USD	100,638	1.970.102,99	1,23
0,5000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Exch. Notes 2025(31)	US01609WBG69	%	2.300	USD	183,884	3.599.737,85	2,25
1,5000 % Alkami Technology Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	US01644JAA60	%	700	USD	107,822	642.398,50	0,40
2,8750 % Array Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2025(31)	US04271TAC45	%	600	USD	128,015	653.749,26	0,41

Salm - SARA Global Convertibles

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
0,5000 % Axon Enterprise Inc. DL-Exch. Notes 2022(27)	US05464CAB72	%	600	USD	314,540	1.606.298,41	1,00
Baidu Inc. DL-Zero Exch. Bonds 2025(32)	XS3015248209	%	1.200	USD	105,917	1.081.797,60	0,68
Bill Holdings Inc. DL-Zero Exch. Nts 2024(30)144A	US090043AE04	%	2.750	USD	89,291	2.089.967,23	1,31
5,5000 % Blackstone Mortgage Trust Inc. DL-Exch. Notes 2022(27)	US09257WAE03	%	2.500	USD	98,962	2.105.753,68	1,32
1,1250 % Cable One Inc. DL-Exch. Notes 2022(28)	US12685JAG04	%	7.800	USD	86,374	5.734.251,43	3,58
Cloudflare Inc. DL-Zero Exch. Nts 2025(30)144A	US18915MAE75	%	3.100	USD	113,701	3.000.026,39	1,88
0,2500 % Coinbase Global Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	US19260QAF46	%	3.100	USD	125,667	3.315.751,98	2,07
CyberArk Software Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2025(30)144A	US23248VAC90	%	2.600	USD	111,191	2.460.606,01	1,54
Datadog Inc. DL-Zero Exch. Nts 2024(29)144A	US23804LACT72	%	6.500	USD	99,221	5.489.288,45	3,43
DoorDash Inc. DL-Zero Conv. Notes 2025(30)	US25809KAA34	%	3.100	USD	113,808	3.002.849,60	1,88
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2025(28)	XS2688819304	%	2.200	USD	118,328	2.215.691,55	1,38
3,7500 % Hat Holdings I LLC/Hldg.II LLC DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US418751AJ20	%	2.550	USD	125,304	2.719.594,86	1,70
1,3750 % Itron Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	US465741AQ90	%	2.200	USD	114,982	2.153.037,71	1,35
0,2500 % JD.com Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	US47215PAJ57	%	1.000	USD	107,584	915.686,44	0,57
0,5000 % Jetblue Airways Corp. DL-Exch. Notes 2022(26)	US477143AP66	%	2.800	USD	97,424	2.321.790,79	1,45
1,5000 % Lumentum Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2023(29)	US55024UAH23	%	1.600	USD	241,814	3.293.066,64	2,06
2,7500 % Nebius Group N.V. DL-Conv. Notes 2025(32)	US63954QAF37	%	3.200	USD	117,223	3.192.727,89	2,00
ON Semiconductor Corp. DL-Zero Exch.Nts 2021(27)	US682189AS48	%	2.100	USD	113,957	2.036.851,65	1,27
Rubrik Inc. DL-Zero Exch. Nts 2025(30)144A	US781154AC39	%	2.700	USD	101,613	2.335.135,76	1,46
0,1250 % Shopify Inc. DL-Conv. Nts 2020(25)	US82509LAA52	%	1.600	USD	105,302	1.434.021,62	0,90
Snowflake Inc. DL-Zero Exch. Notes 2024(27)	US833445AA70	%	1.600	USD	151,696	2.065.816,67	1,29
Snowflake Inc. DL-Zero Exch. Notes 2024(29)	US833445AC37	%	1.270	USD	156,583	1.692.567,67	1,06
Spotify USA Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US84921RAB69	%	1.500	USD	136,992	1.748.982,89	1,09
1,0000 % Terawulf Inc. DL-Exch. Notes 2025(31)	US88080TAC80	%	1.700	USD	119,590	1.730.385,56	1,08
0,2500 % Tyler Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	US90225AB17	%	2.900	USD	110,122	2.718.136,01	1,70
0,8750 % Uber Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	US90353TAM27	%	2.010	USD	147,189	2.518.085,71	1,57
Unity Software Inc. DL-Zero Exch.Nts 2025(30) 144A	US91332UAG67	%	1.650	USD	134,910	1.894.642,10	1,18
2,0000 % Upstart Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US91680MAC10	%	1.850	USD	140,019	2.204.742,11	1,38
1,0000 % Varonis Systems Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	US922280AD43	%	1.950	USD	108,294	1.797.372,54	1,12
0,7500 % Vertex Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	US92538JAB26	%	3.050	USD	102,036	2.648.819,47	1,66
2,7500 % Welttower OP LLC DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US95041AAB44	%	1.000	USD	187,298	1.594.161,21	1,00
3,0000 % Western Digital Corp. DL-Exch. Notes 2024(28)	US958102AT29	%	1.300	USD	320,328	3.544.356,12	2,22
2,5000 % XPLR Infrastr. Oper. Par. L.P. DL-Exch. Notes 2022(26) 144A	US65341BAG14	%	2.400	USD	98,094	2.003.792,66	1,25
XPLR Infrastr. Oper. Par. L.P. DL-Zero Conv.Nts 2020(25) 144A	US65341BAD82	%	2.870	USD	99,301	2.425.686,19	1,52
Zscaler Inc. DL-Zero Exch. Notes 2025(28)	US98980GAC69	%	2.700	USD	99,322	2.282.487,02	1,43

Salm - SARA Global Convertibles

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Nichtnotierte Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
Soitec S.A. EO-Zero Conv. Obl. 2020(25)	FR0014000105	STK	11.300	EUR	174,308	1.969.680,40	1,23
3,0000 % Bloom Energy Corp. DL-Exch. Notes 2025(29)	US093712AM99	%	150	USD	415,023	529.861,69	0,33
0,0000 % BTBT 4 10/01/30	KYG1144AAA31	%	500	USD	107,250	456.421,82	0,29
2,2500 % SolarEdge Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	US83417MAE49	%	1.700	USD	132,767	1.921.047,75	1,20
Summe Wertpapiervermögen							
Derivate							
Bankguthaben, nicht verbrieftes Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							
Bankguthaben							
EUR - Guthaben bei:							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			5.216.428,82	EUR		5.216.428,82	3,26
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			698,25	SEK		63,19	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			8.945,09	AUD		5.046,88	0,00
UBS Europe SE Luxembourg Branch			32.366,81	CHF		34.631,72	0,02
UBS Europe SE Luxembourg Branch			1.087,90	GBP		1.246,73	0,00
UBS Europe SE Luxembourg Branch			865,41	HKD		94,67	0,00
UBS Europe SE Luxembourg Branch			4.732.268,00	JPY		27.275,71	0,02
UBS Europe SE Luxembourg Branch			7.540,69	SGD		4.979,65	0,00
UBS Europe SE Luxembourg Branch			3.166.295,04	USD		2.694.948,54	1,68
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche			342.945,19	EUR		342.945,19	0,21
Sonstige Forderungen			4.625,00	EUR		4.625,00	0,00

Salm - SARA Global Convertibles

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten							
Verwaltungsvergütung		-63.032,25	EUR		EUR	-511.465,88	-0,31
Verwahrstellenvergütung		-5.875,32	EUR			-63.032,25	-0,04
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-35.342,73	EUR			-5.875,32	0,00
Taxe d'abonnement		-15.740,63	EUR			-35.342,73	-0,02
Fondsmanagementvergütung		-143.258,95	EUR			-15.740,63	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		-248.216,00	EUR			-143.258,95	-0,09
						-248.216,00	-0,15
Fondsvermögen							
Salm - SARA Global Convertibles AK V EUR						159.993.471,61	100,00
Anteilwert			EUR			66,32	
Ausgabepreis			EUR			69,30	
Rücknahmepreis			EUR			66,32	
Anzahl Anteile			STK			579.614,978	
Salm - SARA Global Convertibles AK I EUR							
Anteilwert			EUR			68,76	
Ausgabepreis			EUR			71,85	
Rücknahmepreis			EUR			68,76	
Anzahl Anteile			STK			1.108.078,462	
Salm - SARA Global Convertibles AK R EUR							
Anteilwert			EUR			136,47	
Ausgabepreis			EUR			142,61	
Rücknahmepreis			EUR			136,47	
Anzahl Anteile			STK			9.463,883	
Salm - SARA Global Convertibles AK USD							
Anteilwert			USD			103,28	
Ausgabepreis			USD			103,28	
Rücknahmepreis			USD			103,28	
Anzahl Anteile			STK			13.657,000	

Salm - SARA Global Convertibles

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Salm - SARA Global Convertibles AK P							
Anteilwert				EUR		97,33	
Ausgabepreis				EUR		101,71	
Rücknahmepreis				EUR		97,33	
Anzahl Anteile				STK		178.417,000	
Salm - SARA Global Convertibles N (seit 16. Dezember 2024)							
Anteilwert				EUR		108,84	
Ausgabepreis				EUR		108,84	
Rücknahmepreis				EUR		108,84	
Anzahl Anteile				STK		234.371,816	

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

Salm - SARA Global Convertibles

Derivate zum 30.09.2025

Devisentermingeschäfte zum 30.09.2025

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	JPY	-230.000.000,00	Kauf	EUR	1.352.726,56	1.325.667,52	11.12.2025	22.695,34	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-101.000.000,00	Kauf	EUR	87.172.114,18	85.964.762,96	11.12.2025	1.555.122,02	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	1.446.000,00	Verkauf	EUR	-1.249.869,05	1.230.743,04	11.12.2025	-24.098,16	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-3.200.000,00	Kauf	EUR	2.703.498,45	2.723.636,05	11.12.2025	-8.902,57	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	USD	26.000,00	Verkauf	EUR	-21.990,32	22.129,54	11.12.2025	48,03	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-2.000.000,00	Kauf	EUR	1.693.264,75	1.702.272,53	11.12.2025	-1.999,16	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-2.000.000,00	Kauf	EUR	1.701.798,45	1.702.272,53	11.12.2025	6.502,89	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-2.400.000,00	Kauf	EUR	2.044.678,79	2.042.727,04	11.12.2025	10.314,77	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-3.100.000,00	Kauf	EUR	2.627.743,29	2.638.522,43	11.12.2025	72,43	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-88.000,00	Kauf	EUR	74.638,94	74.899,99	11.12.2025	46,83	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-2.500.000,00	Kauf	EUR	2.122.189,38	2.127.840,67	11.12.2025	3.088,69	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	USD	-6.000.000,00	Kauf	EUR	5.085.997,87	5.106.817,60	11.12.2025	183,14	UBS Europe SE Luxembourg
Summe Devisentermingeschäfte								1.563.074,25	
Summe Derivate								1.563.074,25	

Salm - SARA Global Convertibles

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Wertpapieren (netto)		EUR	1.429.475,91
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	116.118,08
- Sonstige Erträge		EUR	1.179.643,12
Summe der Erträge		EUR	2.725.237,12
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-5.936,58
- Verwaltungsvergütung		EUR	-154.799,96
- Fondsmanagementvergütung		EUR	-1.072.958,97
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-55.871,46
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-30.316,32
- Taxe d'abonnement		EUR	-58.316,57
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-6.495,13
- Aufwandsausgleich		EUR	-63.102,67
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-389.106,65
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.836.904,31
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	888.332,81
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	22.269.270,71
- Wertpapiergeschäften	EUR	13.534.431,13	
- Devisentermingeschäften	EUR	8.734.839,58	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-10.584.365,32
- Wertpapiergeschäften	EUR	-5.671.595,31	
- Devisentermingeschäften	EUR	-3.382.890,64	
- Devisen	EUR	-1.529.879,36	
Realisiertes Ergebnis		EUR	11.684.905,39
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	6.838.732,00	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-5.257.711,71	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	1.581.020,29
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	14.154.258,50

Salm - SARA Global Convertibles

Entwicklung des Fondsvermögens

			2024/2025
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			104.929.294,95
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	42.044.577,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		78.327.067,70
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-36.282.490,05
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-1.134.659,48
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	14.154.258,50
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			159.993.471,61

Salm - SARA Global Convertibles

Salm - SARA Global Convertibles 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
2022/2023	Stück	799.869,477	EUR	44.846.897,74	EUR	56,07
2023/2024	Stück	672.295,165	EUR	40.889.345,60	EUR	60,82
2024/2025	Stück	579.614,978	EUR	38.440.370,73	EUR	66,32

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	672.295,165
Ausgegebene Anteile	47.809,000
Zurückgenommene Anteile	-140.489,187
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	579.614,978

Salm - SARA Global Convertibles

Salm - SARA Global Convertibles 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
2022/2023	Stück	996.257,557	EUR	57.447.910,60	EUR	57,66
2023/2024	Stück	795.354,133	EUR	49.892.924,97	EUR	62,73
2024/2025	Stück	1.108.078,462	EUR	76.186.915,74	EUR	68,76

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	795.354,133
Ausgegebene Anteile	721.958,705
Zurückgenommene Anteile	-409.234,376
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.108.078,462

Salm - SARA Global Convertibles

Salm - SARA Global Convertibles 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
2022/2023	Stück 14.959,429	EUR 1.695.700,65	EUR 113,35
2023/2024	Stück 10.454,635	EUR 1.310.660,77	EUR 125,37
2024/2025	Stück 9.463,883	EUR 1.291.517,38	EUR 136,47

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.454,635
Ausgegebene Anteile	574,651
Zurückgenommene Anteile	-1.565,403
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	9.463,883

Salm - SARA Global Convertibles

Salm - SARA Global Convertibles AK USD

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023	Stück	30.155,000	USD	2.474.943,66	USD	82,07
2023/2024	Stück	21.383,000	USD	1.989.767,52	USD	93,05
2024/2025	Stück	13.657,000	USD	1.410.508,39	USD	103,28

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.383,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-7.726,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	13.657,000

Salm - SARA Global Convertibles

Salm - SARA Global Convertibles AK P

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023	Stück	125.000,000	EUR 9.857.724,35	EUR	78,86
2023/2024	Stück	125.000,000	EUR 11.053.258,02	EUR	88,43
2024/2025	Stück	178.417,000	EUR 17.364.983,07	EUR	97,33

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	125.000,000
Ausgegebene Anteile	53.417,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	178.417,000

Salm - SARA Global Convertibles

Salm - SARA Global Convertibles N Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahre
	Stück	EUR	EUR
2024/2025 *)	234.371,816	25.509.149,84	108,84

*) Auflagedatum 16.12.2024

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	234.371,816
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	234.371,816

Salm - SARA Global Equities Focus

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	54.764.856,65	100,46
1. Aktien	51.787.139,25	95,00
2. Derivate	231.070,04	0,42
3. Bankguthaben	2.709.076,75	4,97
4. Sonstige Vermögensgegenstände	37.570,61	0,07
II. Verbindlichkeiten	-252.433,41	-0,46
III. Fondsvermögen	54.512.423,24	100,00

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

Salm - SARA Global Equities Focus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Aktien							
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	STK	1.205	CAD	3.777,980	2.785.234,57	5,11
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	3.919	CAD	155,740	373.413,92	0,69
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	791	EUR	1.365,000	1.079.715,00	1,98
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.005	EUR	828,100	832.240,50	1,53
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	14.704	EUR	91,660	1.347.768,64	2,47
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	5.438	EUR	276,000	1.500.888,00	2,75
LVMH Moët Hennessy L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	3.745	EUR	520,500	1.949.272,50	3,58
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	3.258	EUR	543,400	1.770.397,20	3,25
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	20.929	EUR	84,180	1.761.803,22	3,23
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	7.198	EUR	227,900	1.640.424,20	3,01
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	8.235	EUR	237,600	1.956.636,00	3,59
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	GB0009465807	STK	32.893	GBP	27,320	1.029.838,14	1,89
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	2.708	USD	168,560	388.510,07	0,71
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	12.519	USD	243,100	2.590.321,64	4,75
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	10.581	USD	219,570	1.977.419,50	3,63
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	118	USD	5.399,270	542.270,71	0,99
Comfort Systems USA Inc. Registered Shares DL -,01	US1999081045	STK	1.696	USD	825,180	1.191.169,70	2,19
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs CLA DL-,0005	US22788C1053	STK	4.558	USD	490,380	1.902.418,96	3,49
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	US23804L1035	STK	17.410	USD	142,400	2.110.123,41	3,87
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	1.822	USD	763,000	1.183.237,72	2,17
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047	STK	696	USD	1.496,530	886.530,67	1,63
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	3.165	USD	447,230	1.204.768,87	2,21
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	5.378	USD	475,000	2.174.270,15	3,99
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	1.592	USD	2.336,940	3.166.574,59	5,81
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	3.147	USD	734,380	1.967.055,80	3,61
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	7.491	USD	517,950	3.302.377,61	6,06
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	5.227	USD	84,310	375.085,85	0,69
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	17.491	USD	186,580	2.777.658,34	5,10
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	4.215	USD	246,950	885.942,85	1,63
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	2.310	USD	498,690	980.486,76	1,80
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	2.844	USD	369,670	894.834,86	1,64
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.866	USD	341,380	542.186,64	0,99
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	8.880	USD	220,830	1.669.053,03	3,06
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045	STK	9.468	USD	129,950	1.047.209,63	1,92
Summe Wertpapiervermögen						EUR	51.787.139,25
							95,00

Salm - SARA Global Equities Focus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Derivate				EUR		231.070,04	0,42
Bankguthaben, nicht verbrieftes Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		2.709.076,75	4,97
Bankguthaben				EUR		2.709.076,75	4,97
EUR - Guthaben bei:							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			1.485.794,90	EUR		1.485.794,90	2,73
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			313.670,03	SEK		28.386,68	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
UBS Europe SE Luxembourg Branch		11.574,27	AUD			6.530,28	0,01
UBS Europe SE Luxembourg Branch		1.352.681,50	CAD			827.581,22	1,52
UBS Europe SE Luxembourg Branch		7.671,57	CHF			8.208,40	0,02
UBS Europe SE Luxembourg Branch		69.450,32	GBP			79.590,10	0,15
UBS Europe SE Luxembourg Branch		211.116,90	HKD			23.095,60	0,04
UBS Europe SE Luxembourg Branch		1.864.569,00	JPY			10.746,95	0,02
UBS Europe SE Luxembourg Branch		3.774,91	SGD			2.492,84	0,00
UBS Europe SE Luxembourg Branch		278.039,83	USD			236.649,78	0,43
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		37.570,61	0,07
Dividendenansprüche		4.691,54	EUR			4.691,54	0,01
Sonstige Forderungen		32.879,07	EUR			32.879,07	0,06
Verbindlichkeiten				EUR		-252.433,41	-0,46
Verwaltungsvergütung		-22.943,07	EUR			-22.943,07	-0,04
Performance Fee		-132.362,44	EUR			-132.362,42	-0,24
Verwahrstellenvergütung		-2.065,38	EUR			-2.065,38	-0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-29.227,73	EUR			-29.227,73	-0,05
Taxe d'abonnement		-6.780,06	EUR			-6.780,06	-0,01
Fondsmanagementvergütung		-50.019,11	EUR			-50.019,11	-0,09
Sonstige Verbindlichkeiten		-9.035,64	EUR			-9.035,64	-0,02
Fondsvermögen				EUR		54.512.423,24	100,00

Salm - SARA Global Equities Focus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Salm - SARA Global Equities Focus AK V EUR							
Anteilwert				EUR		83,35	
Ausgabepreis				EUR		87,10	
Rücknahmepreis				EUR		83,35	
Anzahl Anteile				STK		388.553,867	
Salm - SARA Global Equities Focus AK I EUR							
Anteilwert				EUR		89,59	
Ausgabepreis				EUR		93,62	
Rücknahmepreis				EUR		89,59	
Anzahl Anteile				STK		206.876,796	
Salm - SARA Global Equities Focus AK USD							
Anteilwert				USD		85,98	
Ausgabepreis				USD		89,85	
Rücknahmepreis				USD		85,98	
Anzahl Anteile				STK		42.662,000	
Salm - SARA Global Equities Focus N (seit 25. Juli 2025)							
Anteilwert				EUR		100,15	
Ausgabepreis				EUR		100,15	
Rücknahmepreis				EUR		100,15	
Anzahl Anteile				STK		4.700,000	

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

Salm - SARA Global Equities Focus

Derivate zum 30.09.2025

Devisentermingeschäfte zum 30.09.2025

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	USD	-15.000.000,00	Kauf	EUR	12.946.465,33	12.767.044,00	11.12.2025	231.070,04	UBS Europe SE Luxembourg
Summe Devisentermingeschäfte								231.070,04	
Summe Derivate								231.070,04	

Salm - SARA Global Equities Focus

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden (netto)		EUR	360.682,67
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	120.330,66
- Sonstige Erträge		EUR	84.200,68
Summe der Erträge		EUR	565.214,02
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-3.004,95
- Verwaltungsvergütung		EUR	-69.623,20
- Fondsmanagementvergütung		EUR	-641.746,11
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-23.804,18
- Performanceabhängige Vergütungen		EUR	-135.336,12
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-24.951,43
- Taxe d'abonnement		EUR	-28.270,74
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-5.439,76
- Aufwandsausgleich		EUR	152.928,52
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-44.839,27
Summe der Aufwendungen		EUR	-824.087,25
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-258.873,23
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	15.960.017,70
- Wertpapiergeschäften	EUR	11.636.404,23	
- Devisentermingeschäften	EUR	4.322.943,28	
- Devisen	EUR	670,20	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-5.181.829,10
- Wertpapiergeschäften	EUR	-3.026.457,32	
- Devisentermingeschäften	EUR	-1.898.429,00	
- Devisen	EUR	-256.942,77	
Realisiertes Ergebnis		EUR	10.778.188,60
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-5.844.599,58	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.679.795,47	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-8.524.395,06
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	1.994.920,31

Salm - SARA Global Equities Focus

Entwicklung des Fondsvermögens

			2024/2025
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			67.868.548,70
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-16.951.264,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.041.594,89	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen *)	EUR	-25.992.859,55	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	1.600.218,89
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	1.994.920,31
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			54.512.423,24

*) Die Position Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen der liquidierten Anteilkategorie AK R EUR per letztem Bewertungsdatum 20. Februar 2025 in Höhe von EUR 86.016,73

Salm - SARA Global Equities Focus

Salm - SARA Global Equities Focus 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
2022/2023	Stück	458.439,349	EUR	28.291.380,44	EUR
2023/2024	Stück	424.610,867	EUR	33.359.469,46	EUR
2024/2025	Stück	388.553,867	EUR	32.385.968,69	EUR

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	424.610,867
Ausgegebene Anteile	61.268,000
Zurückgenommene Anteile	-97.325,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	388.553,867

Salm - SARA Global Equities Focus

Salm - SARA Global Equities Focus 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
2022/2023	Stück	205.555,796	EUR	13.559.460,64	EUR
2023/2024	Stück	230.657,796	EUR	19.425.262,11	EUR
2024/2025	Stück	206.876,796	EUR	18.533.862,24	EUR

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	230.657,796
Ausgegebene Anteile	13.264,000
Zurückgenommene Anteile	-37.045,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	206.876,796

Salm - SARA Global Equities Focus

Salm - SARA Global Equities Focus 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
2022/2023	Stück	1.119,138	EUR	60.472,90	EUR	54,04
2023/2024	Stück	1.209,045	EUR	84.056,37	EUR	69,52
20.02.2025*)	Stück	1.161,420	EUR	86.016,73	EUR	74,06
30.09.2025	Stück	0,000	EUR	0,00	EUR	0,00

*) Auflösung

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.209,045
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-1.209,045
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	0,000

Salm - SARA Global Equities Focus

Salm - SARA Global Equities Focus AK USD

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023	Stück	253.594,000	USD	14.982.346,29	USD
2023/2024	Stück	217.237,000	USD	16.738.233,01	USD
2024/2025	Stück	42.662,000	USD	3.667.885,59	USD

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	217.237,000
Ausgegebene Anteile	35.377,000
Zurückgenommene Anteile	-209.952,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	42.662,000

Salm - SARA Global Equities Focus

Salm - SARA Global Equities Focus AK N Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahre
Stück		EUR	EUR
2025 *)	4.700.000	470.721,84	100,15

*) Auflagedatum 25.07.2025

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	4.700,000
Zurückgenommene Anteile	0,000

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

4.700,000



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 2025, 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 beigegebene 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 2025 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 durchgeföhrten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

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

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

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

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

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

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

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

Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungs nachweise, 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 Kontrollsyste m, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsyste ms 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 Unternehmens tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungs nachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Tealfonds zur Fortführung der Unternehmens tätigkeit 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 Prüfungs nachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Tealfonds die Unternehmens tätigkeit 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 Prüfungs feststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsyste m, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 16. Januar 2026

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



Zihni Gündüz

Salm

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Salm - SARA Global Convertibles

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Salm - SARA Global Convertibles	Relativer VaR	65% MSCI World Net Ret. (USD); 35% Bloomberg Gl. Aggr. Corp. Tot. Ret. (EUR) hedged	170,00%	16,58%	56,97%	35,71%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 60,61% 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 - SARA Global Equities Focus

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Salm - SARA Global Equities Focus	Relativer VaR	100% MSCI World Net Return (EUR)	200%	36,90%	56,00%	48,68%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 14,75% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 50,00% 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 (ungeprüft)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2025) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	18,59 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	16,67 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,92 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	156 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:	3,45 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	2,88 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,57 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/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 erforderlich hätten.

Vergütungspolitik des Fondsmanagers (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2024) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	1,89 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	1,23 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,66 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	20 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 2025 (ungeprüft)

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die folgenden Teilfonds sind in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen: Salm - SARA Global Convertible.

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 Bank 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 2024 bis zum 30. September 2025 bei:

Teilfonds	PTR in %
Salm - SARA Global Convertibles	131,96

Salm

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2025 (ungeprüft)

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 bei:

Anteilkategorie	TER in % (inklusive Performance Fee)	TER in % (exklusive Performance Fee)
Salm - SARA Global Convertibles AK I	1,41	1,41

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

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 bei:

Anteilkategorie	Performance in %
Salm - SARA Global Convertibles AK I	9,95

**) 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 von Jahresbeginn bis zum 30. September 2025:

Anteilkategorie	Performance in %
Salm - SARA Global Convertibles AK I	9,40

**) 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 2025 bei:

Anteilkategorie	Performance in %
Salm - SARA Global Convertibles AK I	31,20

**) 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 2025 (ungeprüft)

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

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Salm - SARA Global Convertibles

Salm - SARA Global Equities Focus

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene nicht berücksichtigt, weil die Gesellschaft keine allgemeine fondsübergreifende Strategie für die Berücksichtigung der PAIs verfolgt.

Auch wenn auf Gesellschaftsebene keine PAIs berücksichtigt werden, sind Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren Bestandteil der Anlagestrategie des (Teil-)Fonds und es findet demnach eine verbindliche Berücksichtigung auf Fondsebene statt.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zu der Berücksichtigung von den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im VKP enthalten.

Der Grundsatz Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 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 - SARA Global Convertibles

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900GP8DZ3FER4T124

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __ %

- 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: __ %

● ● 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 wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieser Teifonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Es wurden ökologische Merkmale beworben, die Umweltthemen wie die Exploration von fossilen Brennstoffen betreffen. Es wurden soziale Merkmale beworben, die sich insbesondere auf Arbeitnehmerbelange beziehen.

Die Umweltmerkmale des Teifonds können einen positiven Beitrag zu den Taxonomiezielen Anpassung an den Klimawandel und Abschwächung des Klimawandels leisten.

Der Teifonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten waren ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion) > 5,00% Umsatzerlöse / Revenue
- Tabak (Produktion) > 5,00% Umsatzerlöse / Revenue
- Glücksspiel (Produktion) > 5,00% Umsatzerlöse / Revenue
- Forschung an menschlichen Embryonen (Produktion) > 0% Umsatzerlöse / Revenue
- Atomwaffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0% Umsatzerlöse / Revenue
- konventionelle Waffen (Produktion) > 10,00% Umsatzerlöse / Revenue
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0% Umsatzerlöse / Revenue
- Unternehmen, die im Uranabbau tätig sind (Ausschluss, wenn die Umsatzschwelle von 5,00% auf Emittentenebene überschritten wird)
- Unternehmen, die an der Stromerzeugung auf Basis von Atom-/Kernenergie beteiligt sind (Ausschluss, wenn die 5,00%) Umsatzschwelle auf Emittentenebene überschritten wird)
- Unternehmen, die sich mit dem Betrieb von Kernkraftwerken und/oder der Herstellung von wesentlichen Komponenten für Kernkraftwerke befassen (Ausschluss, wenn die 5,00% Prozent Umsatzschwelle auf Emittentenebene überschritten wird)
- Kohle (Produktion) > 5,00% Umsatzerlöse / Revenue
- Abtreibung (Produktion) > 0% Umsätze
- Hydraulisches Fracking von Öl und Gas (nicht erfasste Einnahmen aus anderen Tätigkeiten als der Förderung) (Produktion) > 5,00% Umsätze
- Schiefersande (Produktion) > 5,00 % Umsätze

Der Teifonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an.

Der Teifonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House),

Andere Investitionen sind Barmittel zur Liquiditätssteuerung, die bei der Depotbank verwahrt werden. Zusätzlich werden Devisentermingeschäfte zur Währungsabsicherung eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Teifonds, 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.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Die Angaben zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden vom externen Datenanbieter MSCI zur Verfügung gestellt. Angaben dazu, ob die Indikatoren darüber hinaus von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft wurden sind mangels verfügbarer Daten nicht möglich.

Darüber hinaus berücksichtigte der Teifonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO2-Fußabdruck 53,2337
(Messgröße: CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 12, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- 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 0,71%
(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 14,52%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)

- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 35,97%
(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)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstößen n.a.
(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 verstößen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstößen n.a.
(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 verstößen)

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

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

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 30.09.2024 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird		Auswirkungen		
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	n.a.	6048,4101
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	n.a.	1439,9315
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	n.a.	22203,0895
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	n.a.	7488,3416

1. THG-Emissionen	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	n.a.	29691,4310
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	53,2337	39,1158	52,2753
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	n.a.	210,9066
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	n.a.	457,2716
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	n.a.	457,2716
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00%	0,07%	1,41%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	n.a.	n.a.	69,91%
	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	n.a.	n.a.	69,91%
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren)	klimaintensive Sektoren NACE A	n.a.	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE B	n.a.	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE C	n.a.	n.a.	0,2895
	klimaintensive Sektoren NACE D	n.a.	n.a.	0,7175
	klimaintensive Sektoren NACE E	n.a.	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE F	n.a.	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE G	n.a.	n.a.	0,0684
	klimaintensive Sektoren NACE H	n.a.	n.a.	3,0909
	klimaintensive Sektoren NACE L	n.a.	n.a.	0,1700

7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	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	n.a.	n.a.	0,00%
8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	n.a.	n.a.	n.a.
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	n.a.	n.a.	0,1264
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%	0,00%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	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	0,71%	0,00%	61,26%

12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14,52%	16,09%	14,18%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	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	35,97%	36,53%	32,76%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	n.a.	n.a.	n.a.
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstößen	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 verstößen	n.a.	n.a.	n.a.
	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 verstößen	n.a.	n.a.	n.a.

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Emissionen	3. Emissionen ozonabbauender Stoffe (Tonnen Äquivalent ozonabbauender Stoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	n.a.	n.a.	n.a.
	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)	n.a.	n.a.	0,2266
Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Soziales und Beschäftigung	1. Investitionen in Unternehmen ohne Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen eingerichtet haben)	n.a.	n.a.	10,73%
	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	n.a.	n.a.	1,30%
	3. Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage (Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	n.a.	n.a.	8,81%

Soziales und Beschäftigung	4. Kein Verhaltenskodex für Lieferanten (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die nicht über einen Verhaltenskodex für Lieferanten verfügen (zur Bekämpfung von unsicheren Arbeitsbedingungen, prekärer Beschäftigung, Kinderarbeit und Zwangsarbeit))	n.a.	n.a.	41,69%
	5. Kein Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden im Zusammenhang mit Arbeitnehmerbelangen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden im Zusammenhang mit Arbeitnehmerbelangen eingerichtet haben)	n.a.	n.a.	31,23%
	7. Fälle von Diskriminierung			
	Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	n.a.	n.a.	0,0000
Menschenrechte	9. Fehlende Menschenrechtspolitik (Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik)	n.a.	n.a.	22,78%
	12. Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit)	n.a.	n.a.	4,97%

Menschenrechte	13. Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangarbeit besteht (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Zwangarbeit eingesetzt wird, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten und/oder Art der Tätigkeit)	n.a.	n.a.	4,50%
Menschenrechte	14. Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)	n.a.	n.a.	0,00%
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)	n.a.	n.a.	3,76%
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	16. Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen Unzulänglichkeiten bei der Ahndung von Verstößen gegen Verfahren und Standards zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung festgestellt wurden)	n.a.	n.a.	1,70%

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Nicht anwendbar.

Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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 haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht anwendbar.

Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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

Nicht anwendbar.

- 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:

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigelegt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



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

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgt über definierte Ausschlusskriterien.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:

1.10.2024-
30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
1,1250% CABLE ONE 22/28 CV	Communications	3,78	USA
1,9700% SCHNEID.ELEC 23/30 CV MTN	Industrial	2,34	Frankreich
0,2500% TYLER TECHS 22/26 CV	Technology	2,23	USA
3,7500% HAT HLD.VII 23/28 144A	Financial	2,21	USA
4,2500% NORDEX WA 23/30	Energy	1,85	Deutschland
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(26)	Technology	1,78	Frankreich
XPLR Infrastr. Oper. Par. L.P. DL-Zero Conv.Nts 2020(25) 144A	Energy	1,78	USA
0,6250% ZALANDO SE WA 20/27	Consumer, Cyclical	1,77	Deutschland
2,7500% WELLTOWER OP 23/28CV 144A	Financial	1,72	USA
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	Consumer, Non-cyclical	1,64	Niederlande
2,7500% VÖESTALPINE 23/28 CV	Basic Materials	1,61	Österreich
0,8750% UBER TECHNO. 24/28	Communications	1,58	USA
5,5000% BLACKST.MTG 22/27 CV	Financial	1,57	USA
Datadog Inc. DL-Zero Exch. Nts 2024(29)144A	Technology	1,54	USA
0,4000% LEG IMMOB.WLD.20/28	Financial	1,48	Deutschland



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 Teifonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Der Teifonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2025 zu 94,35% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Teifonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Teifondsvermögen aus.

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Teifondsvermögen):

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 94,35%
#2 Andere Investitionen 5,65%

Investitionen

#1 Ausgerichtet auf
ökologische oder
soziale Merkmale

#2 Andere
Investitionen

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigten wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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 Abfallentsorgungs-vorschriften.

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

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

Historische Vergleiche der Vermögensaufstellung für Artikel 8	GJ 2025	GJ 2024	GJ 2023
#1 Ausgerichtet auf Ö/S Merkmale	94,35%	97,46%	101,80%
#2 Andere Investitionen	5,65%	2,54%	-1,80%
#1A Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
#1B Andere Ö/S Merkmale	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%
Andere Umweltziele	0,00%	0,00%	0,00%
Soziale Ziele	0,00%	0,00%	0,00%

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigten?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Technology	34,02
Financial	16,04
Communications	12,52
Consumer, Non-cyclical	8,53
Energy	7,98
Industrial	7,94
Consumer, Cyclical	5,59
Basic Materials	3,47

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 0,00%.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

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

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

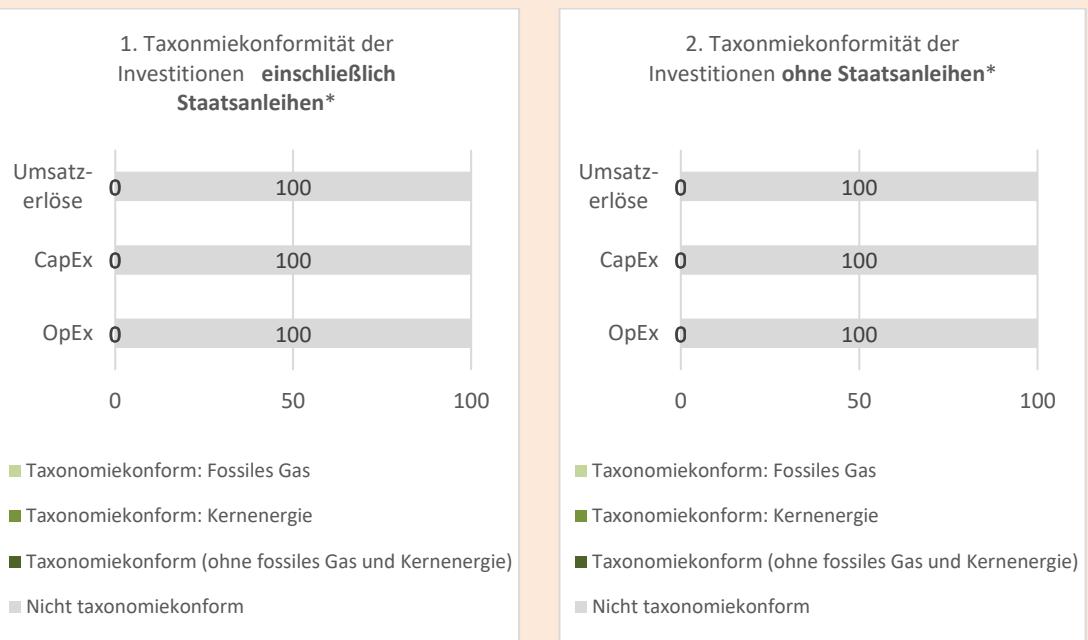
Nein

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 die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. 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.



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

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

Dieser Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tigen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ fielen das Bankguthaben zur Liquidits- und Derivate zur Risikosteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Teilfondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Whrungsbestnde, die nicht mit der Teilfondswhrung ubereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Teilfonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



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

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds wärend des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Verwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Soweit für die Fondsbestände möglich, wurde die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Verwaltungsgesellschaft in Form der Stimmrechtsausung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Teilfonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, ubte die Verwaltungsgesellschaft die Anleger- und Glbigerrechte aus den gehaltenen Aktienbestnden der verwalteten Teilfonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausung oder Nichtausung von Stimmrechten war für die Verwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen.

Die Verwaltungsgesellschaft legte dafür ihrem Abstimmungsverhalten die Leitlinien zur Stimmrechtsausung für das Inland („Stimmrechtsleitlinien“) zugrunde. Diese Stimmrechtsleitlinien dienten als Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit dem Kapital und den Rechten der Anleger.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Verwaltungsgesellschaft 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 verwalteten Teifonds und wurden daher grundsätzlich für alle Teifonds 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 Teifonds abzuweichen.

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

Der Portfolio Manager, falls das Portfoliomangement delegiert 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 Teifonds.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

● Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

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?

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 Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 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 - SARA Global Equities Focus

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299006ERQLUNUCOCO42

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● Ja

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __ %
 - 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: __ %

● ● 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 wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Es wurden ökologische Merkmale beworben, die Umweltthemen wie die Exploration von fossilen Brennstoffen betreffen. Es wurden soziale Merkmale beworben, die sich insbesondere auf Arbeitnehmerbelange beziehen.

Die Umweltmerkmale des Teifonds können einen positiven Beitrag zu den Taxonomiezielen Anpassung an den Klimawandel, Abschwächung des Klimawandels leisten.

Der Teifonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten waren ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion) > 5,00% Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00% Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion) > 5,00% Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen (Produktion) > 0% Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0% Umsatzerlöse
- Konventionelle Waffen (Produktion) > 10,00% Umsatzerlöse
- Unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0% Umsatzerlöse
- Unternehmen, die im Uranabbau tätig sind (Ausschluss, wenn die Umsatzschwelle von 5,00% Prozent auf Emittentenebene überschritten wird)
- Unternehmen, die an der Stromerzeugung auf Basis von Atom-/Kernenergie beteiligt sind (Ausschluss, wenn die 5,00% Umsatzschwelle auf Emittentenebene überschritten wird)
- Unternehmen, die sich mit dem Betrieb von Kernkraftwerken und/oder der Herstellung von wesentlichen Komponenten für Kernkraftwerke befassen (Ausschluss, wenn die 5,00% Umsatzschwelle auf Emittentenebene überschritten wird)
- Kohle (Produktion) > 5,00% Umsatzerlöse
- Abtreibung (Produktion) > 0% Umsätze
- Hydraulisches Fracking von Öl und Gas (nicht erfasste Einnahmen aus anderen Tätigkeiten als der Förderung) (Produktion) > 5,00% Umsätze
- Schiefersande (Produktion) > 5,00% Umsätze

Der Teifonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an.

Der Teifonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

Andere Investitionen sind Barmittel zur Liquiditätssteuerung, die bei der Depotbank verwahrt werden. Zusätzlich werden Devisentermingeschäfte zur Währungsabsicherung eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Teilfonds, 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.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Die Angaben zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden vom externen Datenanbieter MSCI zur Verfügung gestellt. Angaben dazu, ob die Indikatoren darüber hinaus von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft wurden sind mangels verfügbarer Daten nicht möglich.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO2-Fußabdruck 16,3317
(Messgröße: CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 12 Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- 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 0,00%
(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 11,50%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 34,87%
(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)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstößen n.a.
(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 verstößen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstößen n.a.
(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 verstößen)

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 30.09.2024 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird		Auswirkungen		
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	n.a.	431,2287
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	n.a.	504,9955
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	n.a.	10494,2146
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	n.a.	936,2242
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	n.a.	11441,5583
	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	16,3317	23,1263	17,3355
2. CO2-Fußabdruck				

2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	n.a.	212,7014
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	n.a.	421,7366
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	n.a.	421,7366
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00%	0,00%	0,76%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	n.a.	n.a.	62,42%
	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	n.a.	n.a.	62,42%
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren)	klimaintensive Sektoren NACE A	n.a.	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE B	n.a.	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE C	n.a.	n.a.	0,1450
	klimaintensive Sektoren NACE D	n.a.	n.a.	1,2405
	klimaintensive Sektoren NACE E	n.a.	n.a.	0,2849
	klimaintensive Sektoren NACE F	n.a.	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE G	n.a.	n.a.	0,0553
	klimaintensive Sektoren NACE H	n.a.	n.a.	0,3395
	klimaintensive Sektoren NACE L	n.a.	n.a.	0,1853
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	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	n.a.	n.a.	0,00%

8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	n.a.	n.a.	n.a.
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	n.a.	n.a.	0,0657
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%	0,00%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	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	0,71%	0,00%	39,79%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	11,50%	14,32%	14,44%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	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	34,87%	33,73%	36,14%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%	0,00%

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	n.a.	n.a.	n.a.
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstößen	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 verstößen	n.a.	n.a.	n.a.
	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 verstößen	n.a.	n.a.	n.a.
Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Emissionen	3. Emissionen ozonabbauender Stoffe (Tonnen Äquivalent ozonabbauender Stoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	n.a.	n.a.	n.a.
	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)	n.a.	n.a.	0,1383

Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Soziales und Beschäftigung	1. Investitionen in Unternehmen ohne Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen eingerichtet haben)	n.a.	n.a.	1,38%
	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	n.a.	n.a.	0,22%
	3. Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage (Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	n.a.	n.a.	63,24%
	4. Kein Verhaltenskodex für Lieferanten (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die nicht über einen Verhaltenskodex für Lieferanten verfügen (zur Bekämpfung von unsicheren Arbeitsbedingungen, prekärer Beschäftigung, Kinderarbeit und Zwangsarbeit))	n.a.	n.a.	33,66%
	5. Kein Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden im Zusammenhang mit Arbeitnehmerbelangen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden im Zusammenhang mit Arbeitnehmerbelangen eingerichtet haben)	n.a.	n.a.	30,90%
	7. Fälle von Diskriminierung			
	Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	n.a.	n.a.	0,0000
Menschenrechte	9. Fehlende Menschenrechtspolitik (Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik)	n.a.	n.a.	4,64%

Menschenrechte	12. Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit)	n.a.	n.a.	9,05%
	13. Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangarbeit besteht (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Zwangarbeit eingesetzt wird, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten und/oder Art der Tätigkeit)	n.a.	n.a.	7,71%
	14. Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)	n.a.	n.a.	0,00%
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)	n.a.	n.a.	1,92%
	16. Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen Unzulänglichkeiten bei der Ahndung von Verstößen gegen Verfahren und Standards zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung festgestellt wurden)	n.a.	n.a.	0,53%

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

Nicht anwendbar.

Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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 haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Nicht anwendbar.

Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigelegt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



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

Der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI) indirekt über Ausschlusskriterien innerhalb des Selektionsprozesses, verbunden mit einem normbasierten Screening, welches insbesondere schwerwiegende Kontroversen und Verstöße im Zusammenhang der UN Global Compact beinhaltet.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2024-
30.09.2025

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	5,35	USA
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	Consumer Discretionary	5,05	USA
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	4,74	Canada
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	Communication Services	4,45	USA
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Information Technology	3,99	USA
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	Communication Services	3,53	USA
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	Consumer Discretionary	3,32	USA
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	Information Technology	3,24	USA
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	Industrials	2,94	Frankreich
Linde plc Registered Shares EO -,001	Materials	2,76	Irland
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	Financials	2,76	USA
Adyen N.V. Aandelen op naam EO -,01	Financials	2,67	Niederlande
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Information Technology	2,32	Niederlande
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	Health Care	2,31	USA
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	Financials	2,22	Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Teifonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Der Teifonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2025 zu 95,00 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Teifonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Teifondsvermögen aus.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Teifondsvermögen):

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 95,00%
#2 Andere Investitionen 5,00%

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

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 Abfallsorgungs-vorschriften.

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

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

Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielten lag bei 0,00%.



Historische Vergleiche der Vermögensaufstellung für Artikel 8	GJ 2025	GJ 2024	GJ 2023
#1 Ausgerichtet auf Ö/S Merkmale	95,00%	89,53%	93,11%
#2 Andere Investitionen	5,00%	10,47%	6,89%
#1A Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
#1B Andere Ö/S Merkmale	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%
Andere Umweltziele	0,00%	0,00%	0,00%
Soziale Ziele	0,00%	0,00%	0,00%

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Information Technology	29,25
Industrials	16,52
Consumer Discretionary	12,07
Financials	10,31
Health Care	9,03
Communication Services	8,51
Materials	6,36
Real Estate	1,10



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

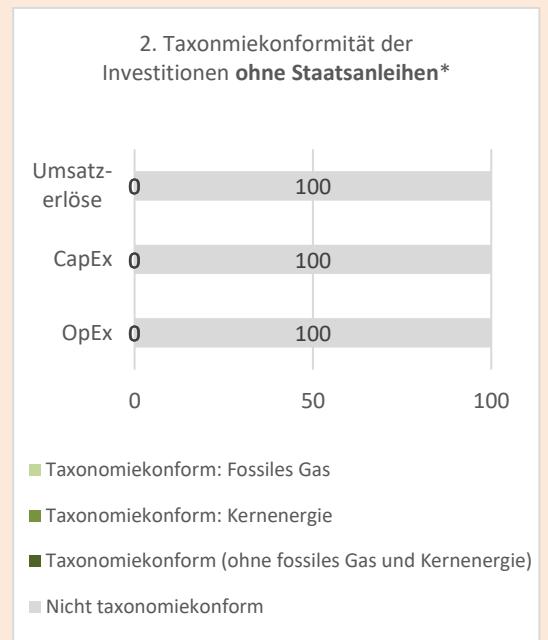
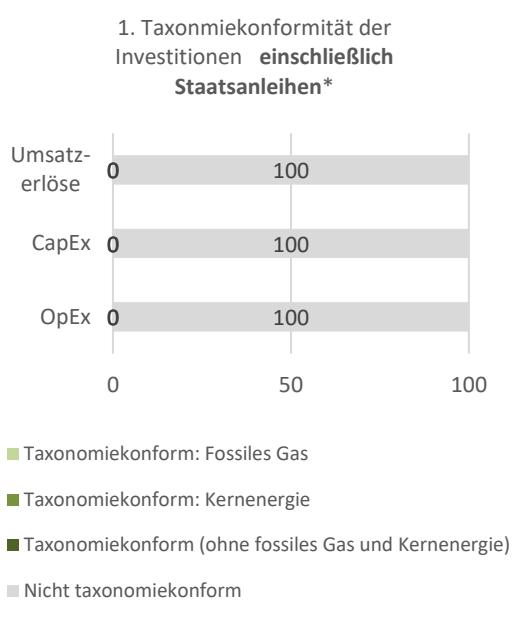
Nicht anwendbar.

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

- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. 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.



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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 hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ fielen das Bankguthaben zur Liquiditäts- und Derivate zur Risikosteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Teilvermögensmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Teilvermögenswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Teilvermögen enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen

werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



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

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teifonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Verwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

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

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

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Verwaltungsgesellschaft 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 verwalteten Teifonds und wurden daher grundsätzlich für alle Teifonds 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 Teifonds abzuweichen.

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

Der Portfolio Manager, falls das Portfoliomanagement delegiert 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 Teifonds.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

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

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?**

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 Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.