



**Transparenzmeldung & Top 5 Emissionen
per 31.10.2024
Salm - SARA Global Convertibles**

| Isin | Wertpapier |
|--------------|---------------------------------------------------------------|
| XS2296019891 | Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A |
| FR0013439304 | Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(26) |
| DE000A3E4597 | Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B |
| DE000A351MA2 | Nordex SE Wandelschuldv.v.23(30) |
| DE000A289T23 | LEG Immobilien SE Wandelschuldv.v.20(25/28) |
| XS2523390867 | Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2022(29) |
| XS2343113101 | Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Exchangeable Notes 2021(28) |
| US05464CAB72 | Axon Enterprise Inc. DL-Exch. Notes 2022(27) |
| FR001400CMS2 | NEOEN S.A. EO-Conv. Bonds 2022(27) |
| US958102AS46 | Western Digital Corp. DL-Exch. Notes 2023(28) |
| US011642AB16 | Alarm.com Holdings Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26) |
| US91332UAB70 | Unity Software Inc. DL-Zero Exch.Nts 2022(26) |
| DE000A289DA3 | HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25) |
| US12685JAG04 | Cable One Inc. DL-Exch. Notes 2022(28) |
| US20717MAB90 | Confluent Inc. DL-Zero Conv.Nts 2021(27) |
| US338307AE16 | Five9 Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A |
| US418751AJ20 | Hat Holdings I LLC/Hldg.II LLC DL-Exch. Notes 2023(28) 144A |
| US23804LAB99 | Datadog Inc. DL-Exch. Notes 2021(25) |
| US09857LAN82 | Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2021(25) |
| FR0014003YP6 | Edenred SE EO-Zero Conv. Bonds 2021(28) |
| US902252AB17 | Tyler Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2022(26) |
| XS2257580857 | Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31) |
| US95041AAB44 | Welltower OP LLC DL-Exch. Notes 2023(28) 144A |
| US477839AB04 | John Bean Technologies Corp. DL-Conv. Nts 2022(26) |
| US98980GAB86 | Zscaler Inc. DL-Exch. Notes 2021(25) |
| US29786AAJ51 | Etsy Inc. DL-Conv. Notes 2020(26) |
| XS2607736407 | SK Hynix Inc. DL-Conv. Bonds 2023(30) |
| US40171VAA89 | Guidewire Software Inc. DL-Conv. Notes 2018(25) |
| US443573AD20 | HubSpot Inc. DL-Exch. Notes 2021(25) |
| US09257WAE03 | Blackstone Mortgage Trust Inc. DL-Exch. Notes 2022(27) |
| US743312AB62 | Progress Software Corp. DL-Exch. Notes 2021(26) |
| US753422AG97 | Rapid7 Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A |
| US86333MAA62 | Stride Inc. DL-Conv. Notes 2021(27) |
| US57164YAF43 | Marriott Vacat.Worldwide Corp. DL-Conv. Notes 2023(27) |
| US653656AB42 | NICE Ltd. DL-Zero Exch.Nts 2021(25) |
| XS2211997239 | STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bds 2020(27)Tr.B |
| US45784PAK75 | Insulet Corporation DL-Conv. Notes 2020(26) |
| XS2465773070 | BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv. Bonds 2022(29) |
| US697435AF27 | Palo Alto Networks Inc. DL-Exch. Notes 2021(25) |

Erläuterung zu Top 5 Emissionen

Just Eat Takeaway.com

Ziele und Fortschritte: Just Eat Takeaway.com strebt an, den CO₂-Ausstoß pro Bestellung bis 2030 um 50 % zu reduzieren. Dies erfolgt durch den Ausbau emissionsfreier Liefermethoden, darunter E-Fahrzeuge und Fahrräder. Die Veräußerung von Grubhub trägt dazu bei, finanzielle Mittel freizusetzen, die in nachhaltige Initiativen investiert werden können.

Worldline S.A.

Nachhaltige Zahlungen: Worldline verfolgt das Ziel, bis 2030 klimaneutral zu operieren, insbesondere durch den Einsatz von 100 % erneuerbarer Energie und die Reduktion von Scope-3-Emissionen. Parallel dazu fördert das Unternehmen digitale Zahlungslösungen, die den Zugang zu Finanzdienstleistungen für benachteiligte Bevölkerungsgruppen verbessern.

Zalando SE

Engagement für Nachhaltigkeit: Zalando setzt auf ein breites Nachhaltigkeitsportfolio, einschließlich des Ziels, bis 2025 einen Großteil der verkauften Produkte durch nachhaltige Alternativen zu ersetzen. Zudem fördert das Unternehmen Reparaturdienste und Secondhand-Angebote, um den Lebenszyklus von Mode zu verlängern.

Nordex SE

Förderung erneuerbarer Energien: Nordex ist ein führender Hersteller von Windenergieanlagen und plant, bis 2030 CO₂-Neutralität an seinen Produktionsstandorten zu erreichen. Aktuelle Projekte tragen zur globalen Energiewende bei, jedoch stehen die finanziellen Herausforderungen im Vordergrund, die den langfristigen Erfolg der Initiativen beeinflussen könnten. Das Unternehmen gilt weiterhin als wichtiger Akteur in der grünen Energiewirtschaft.

LEG Immobilien SE

Nachhaltiges Bauen und Wohnen: LEG Immobilien engagiert sich für energieeffiziente Wohnlösungen und plant umfangreiche energetische Sanierungen, um den Anforderungen der EU an die Klimaneutralität bis 2045 zu entsprechen. Sozialverträgliches Wohnen bleibt dabei ein zentraler Aspekt.

Die Angaben dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Das Sondervermögen weist auf Grund seiner Zusammensetzung und seiner Anlagepolitik ein nicht auszuschließendes Risiko erhöhter Volatilität auf, d.h. in kurzen Zeiträumen nach oben oder unten stark schwankender Anteilepreise. Neben der Verwaltungsvergütung werden dem Fonds weitere Kosten wie z.B. Transferstellenvergütung, Transaktionskosten sowie diverse weitere Gebühren belastet. Weitere Informationen zu den laufenden sowie den einmaligen Kosten können dem Verkaufsprospekt, dem letzten Jahresbericht sowie den wesentlichen Anlegerinformationen entnommen werden. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) zum Investmentvermögen. Verkaufsunterlagen zu allen Investmentvermögen der Universal-Investment sind kostenlos bei der Salm-Salm & Partner GmbH unter <https://www.salm-salm.de/>, Ihrem Berater / Vermittler, der zuständigen Verwahrstelle / Depotbank oder bei Universal Investment unter www.universal-investment.com erhältlich. Die Fondskennzahlen werden auf Basis täglicher Daten ermittelt.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Ermittlung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Die Fondsperformance gemäß BVI-Methode ist die prozentuale Änderung des Anteilswertes zwischen Beginn und Ende des Berechnungszeitraums. Dabei wird von der Wiederanlage evtl. Ausschüttungen ausgegangen. Die BVI-Fondskategorie ist aus der Feinkategorisierung des BVI abgeleitet.

Steigt der Kurs der Aktie, in die das Wandelrecht besteht, so profitiert der Inhaber der Wandelanleihe. Fällt dagegen der Aktienkurs, so begnügt sich der Anleger mit der Rendite der reinen Anleihe. Da der Kurs der Wandelanleihe in einer gewissen Bandbreite bei sich ändernden Kursen der Aktien stärker steigt als fällt, spricht man von einem asymmetrischen Chancen-Risiko-Profil.

Der Beta-Faktor einer Anlage ist ein Maß für die gemeinsame Entwicklung der Performance von Portfolio und Benchmark. Er gibt darüber Auskunft, wie der lineare Zusammenhang (siehe Korrelation) zwischen beiden aussieht. Er sagt jedoch nichts darüber aus, ob dieser Zusammenhang überhaupt besteht: Daher verlangt ein aussagekräftiges Beta eine hohe Korrelation (nahe 1). In einem steigendem Markt ist ein $\beta > 1$ vorteilhaft, in einem fallenden Markt ein $\beta < 1$.

Der Bondfloor ist der theoretische Wert einer Wandelanleihe, ohne Optionskomponente. Der Optionspreis – die Kosten für das Wandelrecht – wird zur Ermittlung des Bondfloors gleich null gesetzt.

Das Delta misst die Aktiensensitivität einer Wandelanleihe. Es drückt das Verhältnis der Kursveränderung der Aktie zur Wandelanleihe aus. Ein Delta von beispielsweise 0,4 sagt aus, dass der Wandelanleihekurs um 4% steigt, wenn die entsprechende Aktie einen Kursanstieg von 10% erfährt. Die Duration ermittelt den gewichteten Durchschnitt der Cash-Flow-Termine, also die Zeitpunkte der Zins- und Tilgungszahlungen. Sie sagt aus, wie lange das Kapital durchschnittlich gebunden ist. Eine Duration von z.B. 4,5 sagt aus, dass die durchschnittliche Fälligkeit der Zins- und Tilgungszahlungen 4,5 Jahre beträgt.

Mathematisch ist die Information Ratio die Überschussrendite (Fonds vs. Benchmark) dividiert durch den Tracking Error (aktives Risiko). Grundsätzlich ist es umso besser, je höher dieser Wert ist. Bei einer Information Ratio von z. B. 0,25 konnte der Portfoliomanager ein Viertel des aktiven Risikos in aktive Rendite umwandeln.

Der Maximum Drawdown gibt den maximalen Verlust an, den ein Anleger seit Auflage hätte erleiden können. Er stellt somit den maximal kumulierten Verlust seit Auflage dar. Die Länge des Drawdowns ist die Zeitspanne vom Beginn der Verlustperiode bis zum Erreichen des Tiefstkurses.

Die Prämie, auch Aufgeld genannt, ist die Differenz zwischen dem aktuellen Aktienkurs und dem Kurs der entsprechenden Wandelanleihe. Bei der Auflegung der Wandelanleihe kann man davon ausgehen, dass der Preis der Aktien geringer ist, als der Preis der Wandelanleihe. Steigt die Aktien jedoch schneller als der Wandelanleihe, verringert sich die Prämie, bis sie ggf. auf null schrumpft. Übersteigt die Parität den Wandelanleihekurs, spricht man von Abgeld.

Die Sharpe Ratio ist die Differenz zwischen erzielter Performance p.a. und risikolosem Zins p.a., dividiert durch die Volatilität dieser Differenz. Sie lässt sich daher als „Risikoprämie pro Einheit am eingegangenen Gesamtrisiko“ interpretieren. Grundsätzlich ist es umso besser, je höher sie ist (hohe Performance bei geringem Risiko). Auf Grund ihrer Konzeption als relative Größe können Sharpe Ratios verschiedener Portfolios sowohl untereinander als auch mit der der Benchmark verglichen werden.



**SALM-SALM
& PARTNER** GmbH

Der Tracking Error ist ein Maß für das „Aktive Risiko“ eines Fonds gegenüber der Benchmark. Berechnet wird er als annualisierte Standardabweichung der Performance Differenzen zwischen Fonds und Benchmark. Daher ist er ein Maß für das Abweichungsrisiko der Fondsp performance von der Benchmarkperformance.

Die Treynor-Ratio ist eine auf dem Capital Asset Pricing Model (CAPM) basierende Kennzahl. Sie bezeichnet das Verhältnis der aktiven Rendite zum Betafaktor. Damit ist die Treynor-Ratio ein Maß für die erzielte Überschussrendite pro übernommener Einheit an nicht diversifizierbarem Risiko.

Der Value at Risk (VaR) ist der maximal mögliche Verlust des Fonds bei geg. Haltedauer (20 Handelstage) und Konfidenzniveau (99%) abgeleitet auf der Basis der Standardabweichung, der Schiefe und der Wölbung der täglichen Fondsreturns.

Unter Volatilität ist das „Schwankungsrisiko“ z. B. eines Fonds zu verstehen. Als mathematische Grundlage dient die Standardabweichung der Performancezahlen über den betrachteten Zeitraum; annualisiert wird diese als Volatilität bezeichnet. Eine Volatilität von 5% bei einer durchschnittlichen Jahresperformance von 7% besagt, dass die nächste Jahresperformance mit 68,27% Wahrscheinlichkeit zwischen 2% (= 7% – 5%) und 12% (= 7% + 5%) zu erwarten ist.

Hinweis Schweiz

Vertreter in der Schweiz ist die 1741 Fund Solutions, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Schweiz. Zahlstelle in der Schweiz ist die Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz. Der Verkaufsprospekt, die „wesentlichen Anlegerinformationen“, das Verwaltungsreglement sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

Hinweis Österreich

Vertreter und Zahlstelle in Österreich ist die Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich. Der Verkaufsprospekt, die „wesentlichen Anlegerinformationen“, das Verwaltungsreglement sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.