



**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 Anteilpreise. 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 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.