

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



BAUM Fair Future Fonds

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. September 2025 bis 30. September 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert überwiegend in Aktien kleiner und mittelständischer Unternehmen weltweit, die eine nachhaltige Entwicklung der Gesellschaft verfolgen und besonders soziale oder ökologische Geschäftsmodelle führen. Grundlage hierfür ist das Nachhaltigkeitsverständnis des B.A.U.M. e.V. Um diesem gerecht zu werden, werden in den definierten Anlagekriterien für den Fonds sowohl Ausschlusskriterien als auch Positivkriterien berücksichtigt. Diese umfassen zum einen Ausschlusskriterien sowohl kontroverse Geschäftsfelder als auch Geschäftspraktiken (u.a. Förderung fossiler Energieträger und Betrieb fossiler Kraftwerke; Kernenergie; Agrochemie; Produktion, Forschung, Vertrieb von genetisch veränderten Lebewesen; kontroverses Umweltverhalten; Produktion und Verkauf von Rüstungsgütern bzw. Kriegswaffen; Herstellung von Suchtmitteln; Computerspiele und Glücksspiel; Pornographie und Prostitution; Embryonenforschung; Arbeitsverletzungen & Menschenrechtsverletzungen; industrielle Tierhaltung; kontroverses Wirtschaftsverhalten). Darüber hinaus müssen die Unternehmen mindestens ein Positivkriterium erfüllen. Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2025		31.08.2025	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	143.935.659,34	95,49	145.614.216,28	95,66
Festgelder/Termingelder/Kredite	1.200.000,00	0,80	1.200.000,00	0,79
Bankguthaben	5.528.526,23	3,67	5.360.385,50	3,52
Zins- und Dividendenansprüche	226.816,59	0,15	219.549,96	0,14
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-163.681,22	-0,11	-168.751,03	-0,11
Fondsvermögen	150.727.320,94	100,00	152.225.400,71	100,00

Bezogen auf die Branchenallokation gab es die höchste prozentuale Änderung in der Branche Information Technology, die sich von einem Gewicht von 25,85% auf 28,31% vergrößert hat (Anteil an Aktieninvestitionen).

Bei der Länderallokation betrifft die größte prozentuale Änderung die Schweiz: Der Anteil an Aktien aus diesem Land hat sich von Anfang bis Ende des Berichtszeitraums von 11,27% auf 10,68% verringert.

Die größte prozentuale Änderung im Bezug auf Währungsexposure gab es bei CHF. Der Anteil dieser Währung sank im Berichtszeitraum von 10,79% auf 10,20%.

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

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

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. September 2025 bis 30. September 2025)¹:

BAUM Fair Future Fonds A	-0,70 %
BAUM Fair Future Fonds B	-0,65 %
BAUM Fair Future Fonds E	-0,84 %
BAUM Fair Future Fonds T	-0,65 %

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds

Wichtige Hinweise

Zum 15. Mai 2025 wurden die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen für dieses OGAW-Sondervermögen geändert. Zusätzlich wurde die Bezeichnung von „B.A.U.M. Fair Future Fonds“ auf „BAUM Fair Future Fonds“ abgeändert.

Das Geschäftsjahr begann bisher am 1. September und endete am 31. August des darauffolgenden Jahres. Beginnend mit dem 1. Oktober 2025 werden zukünftig die Geschäftsjahre des Sondervermögens am 1. Oktober beginnen und am 30. September des darauffolgenden Jahres enden. Vor diesem Hintergrund wurde ein Rumpfgeschäftsjahr vom 1. September 2025 bis zum 30. September 2025 eingelegt.

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	150.891.002,16	100,11
1. Aktien	143.935.659,34	95,49
Australien	2.291.130,67	1,52
Bundesrep. Deutschland	42.966.836,02	28,51
Canada	498.765,85	0,33
Dänemark	6.410.420,12	4,25
Finnland	2.233.000,00	1,48
Frankreich	2.400.000,00	1,59
Großbritannien	3.709.460,23	2,46
Island	415.581,90	0,28
Japan	12.363.054,23	8,20
Luxemburg	2.304.000,00	1,53
Niederlande	10.677.500,00	7,08
Norwegen	2.011.533,47	1,33
Österreich	3.622.264,50	2,40
Schweden	8.976.642,32	5,96
Schweiz	15.367.857,91	10,20
Spanien	4.790.100,00	3,18
Taiwan	2.387.096,77	1,58
USA	20.510.415,35	13,61
2. Bankguthaben	6.728.526,23	4,46
3. Sonstige Vermögensgegenstände	226.816,59	0,15
II. Verbindlichkeiten	-163.681,22	-0,11
III. Fondsvermögen	150.727.320,94	100,00

Jahresbericht

BAUM Fair Future Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	143.935.659,34	95,49
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	143.041.495,42	94,90
Aktien							EUR	143.041.495,42	94,90
Nextdc Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NXT8	STK		240.000	0	0	AUD 16,920	2.291.130,67	1,52
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK		3.300	0	0	CHF 687,000	2.425.743,63	1,61
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05	CH1169151003	STK		38.000	0	0	CHF 61,950	2.518.831,59	1,67
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK		3.700	0	0	CHF 597,200	2.364.262,79	1,57
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK		32.000	0	0	CHF 86,780	2.971.281,83	1,97
SIG Group AG Namens-Aktien SF-,01	CH0435377954	STK		120.000	0	0	CHF 8,205	1.053.498,82	0,70
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK		8.000	0	0	CHF 216,600	1.854.055,21	1,23
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK		24.000	0	0	CHF 84,900	2.180.184,04	1,45
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK		75.000	0	0	DKK 220,200	2.212.502,01	1,47
Embla Medical Hf. Inhaber-Aktien IK 1	IS0000000040	STK		99.745	0	0	DKK 31,100	415.581,90	0,28
Nilfisk Holding A/S Navne-Aktier DK 20	DK0060907293	STK		57.540	0	0	DKK 111,000	855.653,50	0,57
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 1	DK0063855168	STK		60.000	0	0	DKK 236,100	1.897.808,26	1,26
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK		90.000	0	0	DKK 119,800	1.444.456,35	0,96
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK		7.000	0	0	EUR 98,000	686.000,00	0,46
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK		7.000	0	0	EUR 510,800	3.575.600,00	2,37
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK		3.000	0	0	EUR 828,100	2.484.300,00	1,65
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008	STK		50.115	0	0	EUR 17,800	892.047,00	0,59
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK		16.000	4.000	0	EUR 126,850	2.029.600,00	1,35
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK		60.000	0	0	EUR 39,240	2.354.400,00	1,56
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK		80.000	0	0	EUR 28,800	2.304.000,00	1,53
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	STK		28.922	0	0	EUR 99,900	2.889.307,80	1,92
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK		100.000	0	0	EUR 19,960	1.996.000,00	1,32
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000A40ESU3	STK		20.000	0	0	EUR 81,800	1.636.000,00	1,09
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK		50.000	0	0	EUR 44,660	2.233.000,00	1,48
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK		20.000	0	0	EUR 43,900	878.000,00	0,58
Fluidra S.A. Acciones Port. EO 1	ES0137650018	STK		35.000	0	0	EUR 23,060	807.100,00	0,54
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK		30.000	0	0	EUR 35,300	1.059.000,00	0,70
Grenergy Renovables S.A. Acciones Port. EO -,15	ES0105079000	STK		45.000	0	0	EUR 64,300	2.893.500,00	1,92
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK		7.000	0	0	EUR 137,800	964.600,00	0,64
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807	STK		20.000	0	0	EUR 50,400	1.008.000,00	0,67

Jahresbericht

BAUM Fair Future Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007448508		STK	38.000	0	0	EUR 20,100	763.800,00	0,51
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	77.000	0	0	EUR 29,560	2.276.120,00	1,51
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	60.000	0	0	EUR 57,450	3.447.000,00	2,29
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	25.000	0	0	EUR 124,000	3.100.000,00	2,06
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204		STK	14.595	0	0	EUR 79,100	1.154.464,50	0,77
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		STK	34.000	0	0	EUR 110,800	3.767.200,00	2,50
Rational AG	DE0007010803		STK	2.700	0	0	EUR 649,000	1.752.300,00	1,16
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747		STK	20.000	0	0	EUR 73,650	1.473.000,00	0,98
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	80.000	0	0	EUR 30,000	2.400.000,00	1,59
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	51.000	0	0	EUR 46,020	2.347.020,00	1,56
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	50.000	0	50.000	EUR 22,300	1.115.000,00	0,74
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01	ES0165386014		STK	100.000	0	0	EUR 10,895	1.089.500,00	0,72
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	7.500	0	0	EUR 120,200	901.500,00	0,60
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555		STK	28.802	0	0	EUR 28,650	825.177,30	0,55
SUSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	40.000	10.000	0	EUR 30,400	1.216.000,00	0,81
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7		STK	30.000	0	0	EUR 31,000	930.000,00	0,62
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	120.000	0	0	EUR 26,860	3.223.200,00	2,14
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	20.000	0	0	EUR 90,500	1.810.000,00	1,20
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	90.000	0	0	EUR 27,420	2.467.800,00	1,64
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	100.000	0	0	EUR 13,500	1.350.000,00	0,90
Bloomsbury Publishing PLC Registered Shares LS -,0125	GB0033147751		STK	125.000	0	0	GBP 4,775	684.019,02	0,45
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03		STK	240.000	0	0	GBP 11,000	3.025.441,21	2,01
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	100.000	0	0	JPY 4.262,000	2.456.519,55	1,63
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007		STK	75.000	0	0	JPY 5.049,000	2.182.596,29	1,45
Rohm Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3982800009		STK	130.000	0	0	JPY 2.212,000	1.657.430,22	1,10
Sysmex Corp. Registered Shares o.N.	JP3351100007		STK	108.000	0	0	JPY 1.824,500	1.135.728,18	0,75
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	JP3546800008		STK	160.000	0	0	JPY 2.443,000	2.252.943,13	1,49
Yamaha Corp. Registered Shares o.N.	JP3942600002		STK	270.000	0	0	JPY 984,100	1.531.474,52	1,02
Yaskawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3932000007		STK	63.000	0	0	JPY 3.157,000	1.146.362,34	0,76
Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139		STK	240.000	0	0	NOK 98,250	2.011.533,47	1,33
Arjo AB Namn-Aktier B o.N.	SE0010468116		STK	600.000	0	0	SEK 32,960	1.789.699,45	1,19
Billerud AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997		STK	210.000	0	0	SEK 84,500	1.605.896,89	1,07
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019		STK	300.000	0	0	SEK 37,040	1.005.619,96	0,67
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095		STK	120.000	0	0	SEK 286,800	3.114.598,32	2,07
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390		STK	70.000	0	0	SEK 230,600	1.460.827,70	0,97
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	35.000	0	0	USD 77,770	2.316.750,36	1,54

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	23.000	0	0	USD 220,530	4.317.124,86	2,86
HA Sustainable Infra.Cap.Inc. Registered Shares DL -,01	US41068X1000		STK	75.000	0	0	USD 30,700	1.959.741,25	1,30
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012		STK	8.000	0	0	USD 308,730	2.102.170,40	1,39
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	6.700	0	0	USD 682,910	3.894.371,44	2,58
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	10.000	0	0	USD 447,230	3.806.536,73	2,53
MillerKnoll Inc. Registered Shares DL 0,20	US6005441000		STK	45.000	0	0	USD 17,740	679.462,08	0,45
SunOpta Inc. Registered Shares o.N.	CA8676EP1086		STK	100.000	0	0	USD 5,860	498.765,85	0,33
United Microelectronics Corp. Reg.Shs (Sp.ADRs New)/5 o.N.	US9108734057		STK	370.000	0	0	USD 7,580	2.387.096,77	1,58
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014		STK	7.000	0	0	USD 240,730	1.434.258,23	0,95

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 894.163,92 0,59

Aktien

EUR 894.163,92 0,59

Delignit AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MZ4B0	STK	33.996	0	0	EUR 2,280	77.510,88	0,05
Erlebnis Akademie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0001644565	STK	13.701	0	0	EUR 4,480	61.380,48	0,04
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936	STK	25.000	0	0	EUR 23,450	586.250,00	0,39
Pyrum Innovations AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8ZX8	STK	5.950	0	0	NOK 333,000	169.022,56	0,11

Summe Wertpapiervermögen

EUR 143.935.659,34 95,49

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

EUR 6.728.526,23 4,46

Bankguthaben

EUR 6.728.526,23 4,46

EUR - Guthaben bei:

DZ Bank AG	EUR	5.528.526,23	%	100,000	5.528.526,23	3,67
------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

Vorzeitig kündbares Termingeld

Norddeutsche Landesbank Girozentrale (G) H	EUR	1.200.000,00	%	100,000	1.200.000,00	0,80
--	-----	--------------	---	---------	--------------	------

Sonstige Vermögensgegenstände

EUR 226.816,59 0,15

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zinsansprüche			EUR	8.776,80				8.776,80	0,01
Dividendenansprüche			EUR	113.933,00				113.933,00	0,08
Quellensteueransprüche			EUR	104.106,79				104.106,79	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-163.681,22	-0,11
Verwaltungsvergütung			EUR	-149.021,62				-149.021,62	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.701,27				-3.701,27	0,00
Prüfungskosten			EUR	-9.208,33				-9.208,33	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.750,00				-1.750,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	150.727.320,94	100,00 1)
BAUM Fair Future Fonds A									
Anteilwert							EUR	108,90	
Ausgabepreis							EUR	112,17	
Rücknahmepreis							EUR	108,90	
Anzahl Anteile							STK	823.263	
BAUM Fair Future Fonds B									
Anteilwert							EUR	1.111,53	
Ausgabepreis							EUR	1.122,65	
Rücknahmepreis							EUR	1.111,53	
Anzahl Anteile							STK	37.996	
BAUM Fair Future Fonds E									
Anteilwert							EUR	88,33	
Ausgabepreis							EUR	90,98	
Rücknahmepreis							EUR	88,33	
Anzahl Anteile							STK	31.601	
BAUM Fair Future Fonds T									

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert							EUR	91,08	
Ausgabepreis							EUR	91,08	
Rücknahmepreis							EUR	91,08	
Anzahl Anteile							STK	176.232	

Fußnoten:

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

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7724000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9346000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4644000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8726000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	173,4975000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7224000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,0499000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1749000	= 1 EUR (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	STK	0	8.237	
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	0	7.000	

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht

BAUM Fair Future Fonds A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2025 bis 30.09.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	94.423,94	0,11
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	5.355,75	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-51.113,93	-0,06
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	48.665,76	0,06
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-108.003,83	-0,14
- Verwaltungsvergütung	EUR	-108.003,83		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.354,74	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.576,19	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	392,74	0,00
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	392,74		
- Sonstige Kosten	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen		EUR	-111.542,01	-0,14
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-62.876,26	-0,08
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	0,00	0,00
2. Realisierte Verluste		EUR	-572.837,30	-0,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-572.837,30	-0,70
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	-635.713,55	-0,78
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	363.723,15	0,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-367.685,08	-0,45

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-3.961,93	-0,01
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-639.675,48	-0,79

Entwicklung des Sondervermögens

			2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		90.983.976,86
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-690.953,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	152.643,35	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-843.596,84	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-2.666,38
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		-639.675,48
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	363.723,15	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-367.685,08	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		89.650.681,51

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.679.246,58	3,24
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.742.122,84	3,32
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-635.713,55	-0,78
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	572.837,30	0,70
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	950.395,16	1,14
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	950.395,16	1,14
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.728.851,43	2,10
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.728.851,43	2,10

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

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	931.922	EUR	108.575.687,09	EUR	116,51
2023/2024	Stück	896.972	EUR	108.431.757,70	EUR	120,89
2024/2025	Stück	829.592	EUR	90.983.976,86	EUR	109,67
2025	Stück	823.263	EUR	89.650.681,51	EUR	108,90

Jahresbericht

BAUM Fair Future Fonds B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2025 bis 30.09.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	44.462,82	1,17
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2.521,54	0,07
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-24.066,03	-0,64
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	22.918,32	0,60
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-26.969,28	-0,71
- Verwaltungsvergütung	EUR	-26.969,28		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.104,34	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-557,25	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-5,55	0,00
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-5,55		
- Sonstige Kosten	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen		EUR	-28.636,42	-0,75
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-5.718,10	-0,15
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	0,00	0,00
2. Realisierte Verluste		EUR	-269.670,99	-7,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-269.670,99	-7,10
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	-275.389,08	-7,25
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	143.496,43	3,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-145.031,48	-3,82

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds B

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-1.535,05	-0,04
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-276.924,13	-7,29

Entwicklung des Sondervermögens

			2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		42.459.299,79
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		50.989,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	50.989,62	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		165,05
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		-276.924,13
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	143.496,43	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-145.031,48	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		42.233.530,33

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.974.061,60	51,96
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.979.779,69	52,11
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-275.389,08	-7,25
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	269.670,99	7,10
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.024.161,57	26,96
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.024.161,57	26,96
III. Gesamtausschüttung	EUR	949.900,03	25,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	949.900,03	25,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

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	43.805	EUR	52.487.760,63	EUR	1.198,21
2023/2024	Stück	41.072	EUR	50.430.492,49	EUR	1.227,87
2024/2025	Stück	37.950	EUR	42.459.299,79	EUR	1.118,82
2025	Stück	37.996	EUR	42.233.530,33	EUR	1.111,53

Jahresbericht

BAUM Fair Future Fonds E

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2025 bis 30.09.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	2.940,58	0,09
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	166,83	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.592,25	-0,05
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.515,17	0,05
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-3.964,12	-0,13
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.964,12		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-73,27	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-37,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-3.073,01	-0,10
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	22,79		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.095,80		
- davon Vertriebskosten	EUR	-3.095,80		
Summe der Aufwendungen		EUR	-7.147,40	-0,23
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-5.632,23	-0,18
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	0,00	0,00
2. Realisierte Verluste		EUR	-17.850,41	-0,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-17.850,41	-0,56
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	-23.482,64	-0,74
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	39.016,29	1,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-39.155,80	-1,24

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds E

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-139,51	-0,01
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-23.622,15	-0,75

Entwicklung des Sondervermögens

			2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		2.826.595,95
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-11.567,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.865,53	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-13.432,54	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-56,39
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		-23.622,15
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	39.016,29	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-39.155,80	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		2.791.350,40

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-23.482,64	-0,74
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	23.482,64	0,74
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds E

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	32.252	EUR	3.029.656,61	EUR	93,94
2023/2024	Stück	32.359	EUR	3.145.544,86	EUR	97,21
2024/2025	Stück	31.732	EUR	2.826.595,95	EUR	89,08
2025	Stück	31.601	EUR	2.791.350,40	EUR	88,33

Jahresbericht

BAUM Fair Future Fonds T

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2025 bis 30.09.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	16.897,14	0,09
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	958,26	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-9.145,76	-0,05
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	8.709,63	0,05
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-10.218,87	-0,06
- Verwaltungsvergütung	EUR	-10.218,87		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-418,38	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-232,78	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-32,84	0,00
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-32,84		
- Sonstige Kosten	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen		EUR	-10.902,87	-0,06
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-2.193,24	-0,01
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	0,00	0,00
2. Realisierte Verluste		EUR	-102.482,67	-0,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-102.482,67	-0,58
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	-104.675,91	-0,59
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	784.599,84	4,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-785.825,75	-4,46

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds T

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-1.225,91	-0,01
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-105.901,82	-0,60

Entwicklung des Sondervermögens

			2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		15.955.528,11
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		201.545,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	359.259,13	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-157.713,94	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		587,21
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		-105.901,82
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	784.599,84	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-785.825,75	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		16.051.758,70

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-104.675,91	-0,59
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	104.675,91	0,59
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

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	116.560	EUR	11.035.534,30	EUR	94,68
2023/2024	Stück	144.040	EUR	14.240.940,14	EUR	98,87
2024/2025	Stück	174.033	EUR	15.955.528,11	EUR	91,68
2025	Stück	176.232	EUR	16.051.758,70	EUR	91,08

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2025 bis 30.09.2025

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	158.724,48
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	9.002,38
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-85.917,97
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	81.808,88
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-149.156,10
- Verwaltungsvergütung	EUR	-149.156,10	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.950,73
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.403,21
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.718,66
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	377,14	
- Sonstige Kosten	EUR	-3.095,80	
- davon Vertriebskosten	EUR	-3.095,80	
Summe der Aufwendungen		EUR	-158.228,70
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-76.419,82
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	0,00
2. Realisierte Verluste		EUR	-962.841,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-962.841,37
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	-1.039.261,18
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.330.835,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.337.698,11

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-6.862,40
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-1.046.123,58

Entwicklung des Sondervermögens		2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	152.225.400,71
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-449.985,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	564.757,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.014.743,32	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-1.970,50
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	-1.046.123,58
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.330.835,71	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.337.698,11	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	150.727.320,94

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkategorie	Mindestanlagebetrag in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in % *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
BAUM Fair Future Fonds A	keine	3,00	1,390	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
BAUM Fair Future Fonds B	200.000	1,00	0,740	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
BAUM Fair Future Fonds E	keine	3,00	1,640	Thesaurierer	EUR
BAUM Fair Future Fonds T	200.000	0,00	0,740	Thesaurierer	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,49
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

BAUM Fair Future Fonds A

Anteilwert	EUR	108,90
Ausgabepreis	EUR	112,17
Rücknahmepreis	EUR	108,90
Anzahl Anteile	STK	823.263

BAUM Fair Future Fonds B

Anteilwert	EUR	1.111,53
Ausgabepreis	EUR	1.122,65
Rücknahmepreis	EUR	1.111,53
Anzahl Anteile	STK	37.996

BAUM Fair Future Fonds E

Anteilwert	EUR	88,33
Ausgabepreis	EUR	90,98
Rücknahmepreis	EUR	88,33
Anzahl Anteile	STK	31.601

BAUM Fair Future Fonds T

Anteilwert	EUR	91,08
Ausgabepreis	EUR	91,08
Rücknahmepreis	EUR	91,08

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Anzahl Anteile	STK	176.232
----------------	-----	---------

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

BAUM Fair Future Fonds A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	1,49 %
---	--------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

BAUM Fair Future Fonds B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	0,81 %
---	--------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

BAUM Fair Future Fonds E

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		3,09 %
---	--	--------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

BAUM Fair Future Fonds T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		0,81 %
---	--	--------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BAUM Fair Future Fonds A

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

BAUM Fair Future Fonds B

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
BAUM Fair Future Fonds E		
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	3.095,80
- davon Vertriebskosten	EUR	3.095,80
BAUM Fair Future Fonds T		
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	1.281,50
--------------------	-----	----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Rumpfgeschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechte

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

BAUM Fair Future Fonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BAUM Fair Future Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. September 2025 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. September 2025 bis zum 30. September 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 16. Januar 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "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" 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.

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	1. Oktober 2018
Anteilklasse B	1. Oktober 2018
Anteilklasse E	1. Dezember 2020
Anteilklasse T	1. Juni 2022

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	EUR 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B	EUR 1.000,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse E	EUR 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse T	EUR 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	3,00%
Anteilklasse B	1,00%
Anteilklasse E	3,00%
Anteilklasse T	keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	EUR 200.000,-
Anteilklasse E	keine
Anteilklasse T	EUR 200.000,-

Verwaltungsvergütung*

Anteilklasse A	derzeit 1,39 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,74 % p.a.
Anteilklasse E	derzeit 1,64 % p.a.
Anteilklasse T	derzeit 0,74 % p.a.

Verwahrstellenvergütung**

Anteilklasse A	derzeit 0,03 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,03 % p.a.
Anteilklasse E	derzeit 0,03 % p.a.
Anteilklasse T	derzeit 0,03 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse A	derzeit keine
Anteilklasse B	derzeit keine
Anteilklasse E	derzeit keine
Anteilklasse T	derzeit keine

Währung

Anteilklasse A	EUR
Anteilklasse B	EUR
Anteilklasse E	EUR
Anteilklasse T	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttend
Anteilklasse B	Ausschüttend
Anteilklasse E	Thesaurierend
Anteilklasse T	Thesaurierend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A2JF70 / DE000A2JF709
Anteilklasse B	A2JF71 / DE000A2JF717
Anteilklasse E	A2QCXT / DE000A2QCXT8
Anteilklasse T	A3DEAH / DE000A3DEAH3

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht

BAUM Fair Future Fonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

Hausanschrift:

Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 7447-01

Telefax: 069 / 7447-1685

www.dzbank.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 31.069 (Stand: 31.12.2023)

3. Beratungsgesellschaft

GLS Investment Management GmbH

Hausanschrift:

Christstraße 9

44789 Bochum

Telefon +49 234 6220 2000

www.gls-investments.de

4. Consultant

B.A.U.M. e.V.

Postanschrift:

Osterstraße 58
20259 Hamburg

Telefon 040 - 49 07 11 00

Telefax 040 - 49 07 11 99

www.baumev.de

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:
BAUM Fair Future Fonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900VMU48306MNIW38

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 95,49 % 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**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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

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

Der Fonds investiert in folgende zukunftsweisende sozial-ökologische Merkmale: Nachhaltiges Bauen & nachhaltige Infrastruktur, Digitalisierung, Bildung, Gesundheit, Wohlergehen, nachhaltige Lebensmittel, erneuerbare Energien, Ressourcen & Energieeffizienz, Umwelt & Klimaschutz. Ebenfalls investiert der BAUM Fair Future Fonds in Titel, die Merkmale einer nachhaltigen Unternehmensführung wie nachhaltige Unternehmenspolitik, soziales Engagement und Diversität aufweisen.

Der Fonds kann indirekt, u.a. durch Investitionen in zukunftsweisende sozial-ökologische Merkmale wie Erneuerbare Energien oder nachhaltige Wirtschaft zu den Taxonomie-Umweltzielen Klimaschutz oder Anpassung an den Klimawandel beitragen.

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Alkohol (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Massentierhaltung (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Pelzen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Pestizide (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Kohleprojekten
- Gas (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Öl (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Handfeuerwaffen (Produktion, Downstream) > 5% Einnahmen
- Stromerzeugung aus Kohle (Upstream) > 5% Einnahmen
- Tierversuche für Kosmetika (Produktion) > 5% Einnahmen

- Arktisches Öl und Gas (Produktion, Upstream) > 0% Einnahmen
- Beteiligung an Schieferöl / Schiefergas Energie (Produktion, Downstream) > 0% Einnahmen
- Beteiligung an Schieferöl / Schiefergas (Produktion, Upstream) > 0% Einnahmen
- Ölsand (Produktion, Downstream) > 0% Einnahmen.

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze an.

Positivkriterien:

- Nachhaltiges Bauen & nachhaltige Infrastruktur
- Digitalisierung
- Bildung, soziales Engagement & Diversität
- Medizin
- Nachhaltige Lebensmittel
- Erneuerbare Energien
- Ressourcen & Energieeffizienz
- Umwelt & Klimaschutz

Internes Scoring durch GGF-Bewertungstool:

Jedes Unternehmen wird durch das Sustainability-Research-Team der Green Growth Futura GmbH mit Hilfe des GGF-Bewertungstool auf seine Nachhaltigkeitsperformance bewertet. Das GGF-Bewertungstool umfasst ca. 70 Einzelindikatoren im Bereich Strategie, Prozessmanagement, Umwelt und Soziales. Jeder Einzelindikator wird vom Analystenteam mit 0-100% (25%-Abstufungen) bewertet. Aus den Einzelindikatoren ergibt sich ein Gesamtscore, der ganzheitlich Rückschlüsse auf die Nachhaltigkeitsperformance des Unternehmens zulässt. Für eine Vorlage vor dem Nachhaltigkeitsbeirat müssen die Unternehmen einen Mindestscore von 50% erreichen.

Zielfonds müssen die Mindestausschlüsse des deutschen ESG-Zielmarktkonzeptes sowie die CTB-Ausschlüsse (Delegierte Verordnung 2020/1818) erfüllen.

Derivate können zu Absicherungszwecken genutzt werden sowie Barmittel zur Liquiditätssteuerung.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren (Ausschlüsse, Positiv-Screening, etc.) des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

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.

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

- CO₂-Fußabdruck 31,5765
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, 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)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 64,66%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- 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 15,03%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 35,75%
(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)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen - n.a.

(Messgröße: Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)

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

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

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.08.2025 gab es folgende Änderungen der Ausschlusskriterien:

Die Ausschlüsse, die erstmals berichtet wurden:

- Handfeuerwaffen (Produktion, Downstream) > 5% Einnahmen
- Stromerzeugung aus Kohle (Upstream) > 5% Einnahmen
- Arktisches Öl und Gas (Produktion, Upstream) > 0% Einnahmen
- Beteiligung an Schieferöl / Schiefergas Energie (Produktion, Downstream) > 0% Einnahmen
- Beteiligung an Schieferöl / Schiefergas (Produktion, Upstream) > 0% Einnahmen
- Ölsand (Produktion, Downstream) > 0% Einnahmen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren					
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird					
		Auswirkungen			
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	09.2025	08.2025	2024	2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN					
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	31,5765	34,8403	35,3317	29,2750
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%	0,00%	0,00%
	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	64,66%	64,78%	70,05%	77,75%
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%	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	0,00%	0,00%	1,49%	38,24%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15,03%	14,84%	14,93%	13,26%
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	35,75%	35,96%	35,01%	33,48%
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%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen					
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	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 verstoßen	n.a.	n.a.	n,a	n,a
Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	09.2025	08.2025	2024	2023
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird					
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.	n,a	0,00%

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?**

Für die Beurteilung des positiven Beitrages zur Erreichung eines positiven Umwelt- oder Sozialzieles werden für Aktien die Umsatzanteile der Emittenten herangezogen. Hierzu werden nur die Umsatzanteile berücksichtigt, welche Geschäftsfeldern zuzuordnen sind, die einen positiven Beitrag zur Erreichung eines positiven Umwelt- oder Sozialzieles leisten. Bei den Geschäftsfeldern handelt es sich um: Erneuerbare Energien und Ressourcen, Gesundheit und Betreuung, Mobilität, Ernährung, nachhaltige Land- und Forstwirtschaft, Bildung und Kultur, Wohnen und Nachhaltiges Bauen, Finanzdienstleistungen und Mikrofinanzierung.

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?**

Alle Emittenten werden auf kontroverse Geschäftsfelder und -praktiken überprüft. Ausschlusskriterien umfassen sowohl kontroverse Geschäftsfelder (u.a. Waffen & Rüstungsgüter, Energieproduktion aus fossilen Quellen & Kernenergie, Suchtmittel & Glückspiel) als auch kontroverse Geschäftspraktiken (u.a. Verletzung von Menschenrechten, Arbeitsrechten, Tierversuche, kontroverses Umweltverhalten sowie kontroverse Wirtschaftspraktiken) und erfüllen dadurch die DNSH-Anforderungen sowie die Anforderungen, die sich aus den Mindestausschlüssen gemäß dem deutschen Verbändekonzept und der ESMA Fund Name Guideline ergeben.

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

Alle Emittenten werden umfassend darauf geprüft, dass sie keine anderen ökologischen und oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigen. Dazu wird unter Hinzunahme der PAI-Indikatoren für alle Emittenten geprüft, inwiefern sie gegen Ausschlusskriterien verstoßen. Diese umfassen sowohl kontroverse Geschäftsfelder (u.a. Atomenergie, Kohleenergie, Rüstung und Waffen, Biozide und Pestizide, Gentechnik in der Landwirtschaft, Pornographie, Massentierhaltung, Tierversuche sowie Suchtmittel) als auch kontroverse Geschäftspraktiken (u.a. Verletzung von Menschenrechten, Arbeitsrechten, kontroverses Umweltverhalten sowie kontroverse Wirtschaftspraktiken).

---- **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:**

Als Verstoß gilt die Verletzung international anerkannter Vereinbarungen zu Arbeitsrechten, insbesondere die zehn Kernarbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation, die OECD-Richtlinien für multinationale Konzerne und die Einhaltung lokaler Gesetze. Diese umfassen unter anderem folgende Aspekte:

- Systematische Gefährdung von Gesundheit oder Leben von Arbeiter*innen
- Ausbeuterische Kinderarbeit und Verstöße gegen die UN-Kinderrechtskonvention
- Jegliche Form von Zwangsarbeit und Schuldknechtschaft
- Beschränkung betrieblicher Vereinigungsfreiheit und kollektiver Verhandlungsfreiheit
- Diskriminierung von Arbeiterinnen

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 beigefügt.

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 Fonds berücksichtigt Ausschlusskriterien im Investmentprozess. Diese Ausschlusskriterien berücksichtigen indirekt die folgenden wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen.



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.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	Health Care	2,73	USA
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	Information Technology	2,71	USA
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	Information Technology	2,57	Deutschland
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	Information Technology	2,46	USA
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	Information Technology	2,39	Niederlande
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	Industrials	2,13	Deutschland
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	Information Technology	2,11	Großbritannien
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	Industrials	2,04	Deutschland
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	Health Care	2,01	Schweden
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	Communication Services	1,97	Deutschland
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	Industrials	1,85	Deutschland
Greenergy Renovables S.A. Acciones Port. EO -,15	Utilities	1,83	Spanien
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	Information Technology	1,76	Schweiz
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	Industrials	1,73	Deutschland
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	Materials	1,72	Österreich

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2025 zu 95,49 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

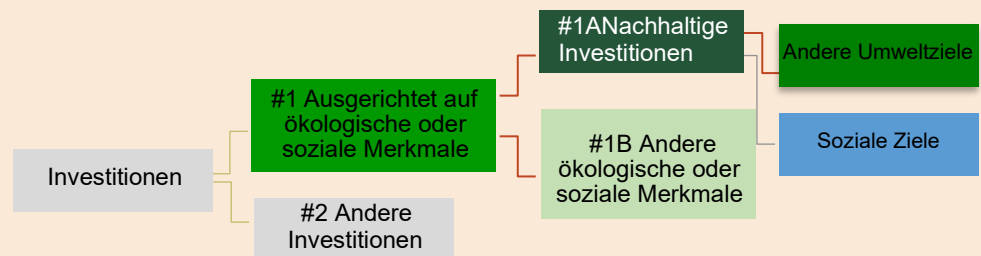
Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 95,49 %

#1A Nachhaltige Investitionen 95,49 %

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 0,00 %

#2 Andere Investitionen 4,51 %



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

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

Der Fonds investierte im Geschäftsjahr in die Sektoren (im Durchschnitt der Quartale bezogen auf das Fondsvermögen):

Sektor	%Assets
Industrials	26,85
Information Technology	26,00
Health Care	18,70
Materials	5,24
Financials	4,39
Communication Services	3,91
Utilities	3,77
Consumer Discretionary	3,07
Consumer Staples	2,77

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 %.

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

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

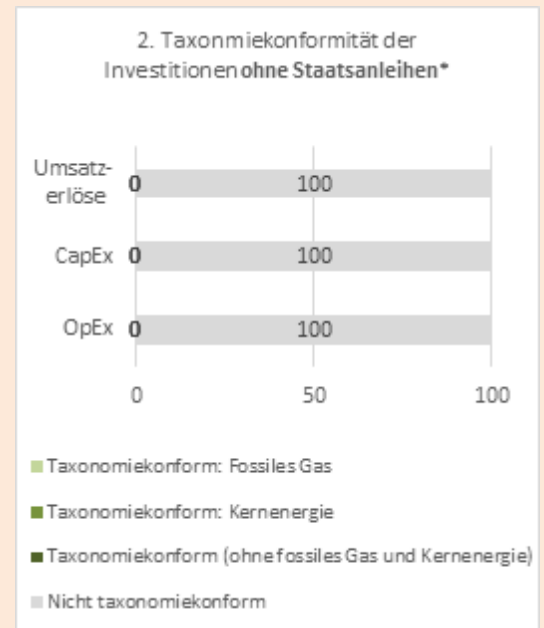
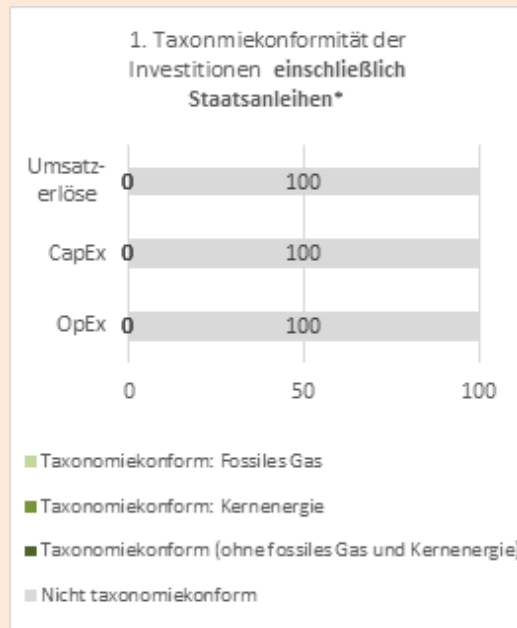
- ☐ Ja:
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

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.



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

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

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

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

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als ermöglichende bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

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

Da nachhaltige Investitionen sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen (Mindest-)Anteilen für ökologisch nachhaltige, nicht Taxonomie-konforme Investitionen einerseits und soziale Investitionen andererseits im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds ist der tabellarischen Übersicht am Anfang dieses Anhangs zu entnehmen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Da nachhaltige Investitionen sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen (Mindest-)Anteilen für ökologisch nachhaltige, nicht Taxonomie-konforme Investitionen einerseits und soziale Investitionen andererseits im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds ist der tabellarischen Übersicht am Anfang dieses Anhangs zu entnehmen.



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

Derivate können zu Absicherungszwecken genutzt werden sowie Barmittel zur Liquiditätssteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds 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 Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds 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 Fonds 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten

Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyseleitlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

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

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