

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



BAUM Fair Future Fonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2025

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. September 2024 bis 31. August 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). Weiterführende Informationen können dem Abschnitt "Anlagegrundsätze und Anlagepolitik" des Verkaufsprospektes des Fonds entnommen werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.08.2025		31.08.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	145.614.216,28	95,66	163.159.623,85	92,57
Festgelder/Termingelder/Kredite	1.200.000,00	0,79	1.200.000,00	0,68
Bankguthaben	5.360.385,50	3,52	11.853.740,16	6,73
Zins- und Dividendenansprüche	219.549,96	0,14	213.605,90	0,12
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-168.751,03	-0,11	-178.234,72	-0,10
Fondsvermögen	152.225.400,71	100,00	176.248.735,19	100,00

Wesentliche Änderungen gab es im Berichtszeitraum nicht. Bezogen auf die Branchenallokation gab es die höchste prozentuale Änderung in der Branche Information Technology, die sich von einem Gewicht von 28,57% auf 25,85% reduziert hat.

Bei der Länderallokation betrifft die größte prozentuale Änderung Deutschland: Der Anteil an Aktien aus diesem Land hat sich von Anfang bis Ende des Berichtszeitraums von 31,13% auf 29,61% reduziert.

Die größte prozentuale Änderung im Bezug auf Währungsexposure gab es bei Euro. Der Anteil dieser Währung sank im Berichtszeitraum von 51,34% auf 49,41%.

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 2024 bis 31. August 2025)¹:

BAUM Fair Future Fonds A	-7,87 %
BAUM Fair Future Fonds B	-7,26 %
BAUM Fair Future Fonds E	-8,36 %
BAUM Fair Future Fonds T	-7,27 %

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

Wichtiger Hinweis

Zum 15.05.2025 wurden die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen für dieses OGAW-Sondervermögen geändert. Die Bezeichnung wurde von „B.A.U.M. Fair Future Fonds“ auf „BAUM Fair Future Fonds“ geändert.

Jahresbericht
BAUM Fair Future Fonds

Vermögensübersicht zum 31.08.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	152.394.151,74	100,11
1. Aktien	145.614.216,28	95,66
Australien	2.215.136,77	1,46
Bundesrep. Deutschland	43.116.241,49	28,32
Canada	535.714,29	0,35
Dänemark	6.748.003,32	4,43
Finnland	2.276.000,00	1,50
Frankreich	2.240.000,00	1,47
Großbritannien	3.716.487,70	2,44
Island	414.245,62	0,27
Japan	12.559.886,04	8,25
Luxemburg	2.195.200,00	1,44
Niederlande	10.049.900,00	6,60
Norwegen	2.157.326,30	1,42
Österreich	3.851.838,00	2,53
Schweden	9.420.079,25	6,19
Schweiz	16.404.342,25	10,78
Spanien	5.178.400,00	3,40
Taiwan	2.080.143,54	1,37
USA	20.455.271,71	13,44
2. Bankguthaben	6.560.385,50	4,31
3. Sonstige Vermögensgegenstände	219.549,96	0,14
II. Verbindlichkeiten	-168.751,03	-0,11
III. Fondsvermögen	152.225.400,71	100,00

Jahresbericht

BAUM Fair Future Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	145.614.216,28	95,66
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	144.682.224,57	95,04
Aktien							EUR	144.682.224,57	95,04
Nextdc Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NXT8	STK		240.000	240.000	0 AUD	16,500	2.215.136,77	1,46
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK		3.300	0	0 CHF	746,000	2.632.941,18	1,73
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05	CH1169151003	STK		38.000	8.000	8.000 CHF	63,900	2.597.005,35	1,71
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK		3.700	0	0 CHF	586,200	2.319.721,93	1,52
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK		32.000	0	0 CHF	82,620	2.827.636,36	1,86
SIG Group AG Namens-Aktien SF-,01	CH0435377954	STK		120.000	20.000	0 CHF	12,670	1.626.096,26	1,07
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK		8.000	0	2.000 CHF	232,900	1.992.727,27	1,31
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK		24.000	6.000	0 CHF	93,820	2.408.213,90	1,58
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK		75.000	0	0 DKK	244,000	2.451.637,10	1,61
Embla Medical Hf. Inhaber-Aktien IK 1	IS0000000040	STK		99.745	0	0 DKK	31,000	414.245,62	0,27
Nilfisk Holding A/S Navne-Aktier DK 20	DK0060907293	STK		57.540	0	0 DKK	107,400	827.902,58	0,54
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 1	DK0063855168	STK		60.000	80.000	20.000 DKK	241,000	1.937.195,22	1,27
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK		90.000	0	0 DKK	127,000	1.531.268,42	1,01
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK		7.000	2.000	0 EUR	87,000	609.000,00	0,40
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK		7.000	0	0 EUR	410,700	2.874.900,00	1,89
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK		3.000	0	0 EUR	636,600	1.909.800,00	1,25
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008	STK		50.115	0	0 EUR	16,800	841.932,00	0,55
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK		12.000	12.000	0 EUR	115,100	1.381.200,00	0,91
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK		60.000	7.000	0 EUR	38,820	2.329.200,00	1,53
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK		80.000	10.000	0 EUR	27,440	2.195.200,00	1,44
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	STK		28.922	2.922	0 EUR	96,200	2.782.296,40	1,83
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK		100.000	0	0 EUR	21,200	2.120.000,00	1,39
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000A40ESU3	STK		20.000	1.505	0 EUR	78,500	1.570.000,00	1,03
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK		50.000	10.000	0 EUR	45,520	2.276.000,00	1,50
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK		20.000	5.000	0 EUR	43,550	871.000,00	0,57
Fluidra S.A. Acciones Port. EO 1	ES0137650018	STK		35.000	10.000	15.000 EUR	24,340	851.900,00	0,56
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK		30.000	0	0 EUR	43,120	1.293.600,00	0,85
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	STK		8.237	0	31.763 EUR	17,540	144.476,98	0,09
Grenergy Renovables S.A. Acciones Port. EO -,15	ES0105079000	STK		45.000	0	0 EUR	65,400	2.943.000,00	1,93
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK		7.000	0	0 EUR	142,800	999.600,00	0,66

Jahresbericht

BAUM Fair Future Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807	STK		20.000	2.000	0 EUR	45,000	900.000,00	0,59
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007448508	STK		38.000	0	0 EUR	21,100	801.800,00	0,53
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK		77.000	0	0 EUR	30,060	2.314.620,00	1,52
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK		60.000	20.000	0 EUR	55,600	3.336.000,00	2,19
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK		25.000	0	0 EUR	131,400	3.285.000,00	2,16
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204	STK		14.595	0	0 EUR	80,400	1.173.438,00	0,77
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK		34.000	0	0 EUR	118,000	4.012.000,00	2,64
Rational AG	DE0007010803	STK		2.700	0	800 EUR	637,000	1.719.900,00	1,13
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK		20.000	20.000	0 EUR	81,400	1.628.000,00	1,07
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983	STK		80.000	0	5.000 EUR	28,000	2.240.000,00	1,47
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK		51.000	0	0 EUR	47,310	2.412.810,00	1,59
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK		100.000	0	0 EUR	22,560	2.256.000,00	1,48
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK		7.000	0	20.000 EUR	35,500	248.500,00	0,16
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01	ES0165386014	STK		100.000	0	0 EUR	13,835	1.383.500,00	0,91
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	STK		7.500	1.000	0 EUR	124,200	931.500,00	0,61
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555	STK		28.802	0	0 EUR	27,200	783.414,40	0,51
SUSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK		30.000	0	20.000 EUR	25,420	762.600,00	0,50
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7	STK		30.000	0	0 EUR	25,300	759.000,00	0,50
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK		120.000	0	0 EUR	27,300	3.276.000,00	2,15
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107	STK		20.000	20.000	0 EUR	84,200	1.684.000,00	1,11
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK		90.000	0	0 EUR	29,760	2.678.400,00	1,76
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004	STK		100.000	0	0 EUR	13,960	1.396.000,00	0,92
Bloomsbury Publishing PLC Registered Shares LS -,0125	GB0033147751	STK		125.000	125.000	0 GBP	4,890	705.749,91	0,46
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03	STK		240.000	0	0 GBP	10,865	3.010.737,79	1,98
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	STK		100.000	0	0 JPY	4.178,000	2.431.523,91	1,60
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007	STK		75.000	10.000	0 JPY	5.046,000	2.202.513,70	1,45
Rohm Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3982800009	STK		130.000	0	0 JPY	2.182,000	1.650.852,26	1,08
Sysmex Corp. Registered Shares o.N.	JP3351100007	STK		108.000	0	0 JPY	1.868,000	1.174.115,27	0,77
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	JP3546800008	STK		160.000	0	0 JPY	2.663,500	2.480.177,67	1,63
Yamaha Corp. Registered Shares o.N.	JP3942600002	STK		270.000	270.000	90.000 JPY	977,600	1.536.155,10	1,01
Yaskawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3932000007	STK		63.000	0	0 JPY	2.958,000	1.084.548,13	0,71
Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139	STK		240.000	0	0 NOK	105,700	2.157.326,30	1,42
Arjo AB Namn-Aktier B o.N.	SE0010468116	STK		600.000	100.000	0 SEK	34,560	1.871.632,17	1,23
Billerud AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997	STK		210.000	40.000	0 SEK	90,400	1.713.496,58	1,13
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	STK		300.000	0	0 SEK	38,820	1.051.168,42	0,69
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK		120.000	0	0 SEK	287,200	3.110.721,99	2,04

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390		STK	70.000	0	0 SEK	264,800	1.673.060,09	1,10
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	35.000	5.000	0 USD	81,340	2.432.416,27	1,60
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	23.000	0	0 USD	195,190	3.835.757,01	2,52
HA Sustainable Infra.Cap.Inc. Registered Shares DL -,01	US41068X1000		STK	75.000	9.000	0 USD	28,240	1.809.637,73	1,19
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012		STK	8.000	8.000	0 USD	339,880	2.323.171,57	1,53
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	6.700	0	0 USD	667,000	3.818.267,26	2,51
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	10.000	0	1.500 USD	473,295	4.043.873,89	2,66
MillerKnoll Inc. Registered Shares DL 0,20	US6005441000		STK	45.000	0	50.000 USD	21,110	811.645,59	0,53
SunOpta Inc. Registered Shares o.N.	CA8676EP1086		STK	100.000	30.000	180.000 USD	6,270	535.714,29	0,35
United Microelectronics Corp. Reg.Shs (Sp.ADRs New)/5 o.N.	US9108734057		STK	370.000	0	0 USD	6,580	2.080.143,54	1,37
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014		STK	7.000	0	8.000 USD	230,820	1.380.502,39	0,91
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	931.991,71	0,61
Aktien							EUR	931.991,71	0,61
Delignit AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MZ4B0		STK	33.996	0	0 EUR	2,240	76.151,04	0,05
Erlebnis Akademie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0001644565		STK	13.701	0	0 EUR	4,320	59.188,32	0,04
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936		STK	25.000	0	0 EUR	24,600	615.000,00	0,40
Pyrum Innovations AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8ZX8		STK	5.950	0	0 NOK	359,000	181.652,35	0,12
Summe Wertpapiervermögen							EUR	145.614.216,28	95,66

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.560.385,50	4,31
Bankguthaben							EUR	6.560.385,50	4,31
EUR - Guthaben bei:									
DZ Bank AG			EUR	5.360.385,50		%	100,000	5.360.385,50	3,52
Vorzeitig kündbares Termingeld									
Norddeutsche Landesbank Girozentrale (G) H			EUR	1.200.000,00		%	100,000	1.200.000,00	0,79
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	219.549,96	0,14
Zinsansprüche			EUR	9.951,80				9.951,80	0,01
Dividendenansprüche			EUR	15.603,24				15.603,24	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	193.994,92				193.994,92	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-168.751,03	-0,11
Verwaltungsvergütung			EUR	-146.648,42				-146.648,42	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.634,55				-3.634,55	0,00
Prüfungskosten			EUR	-16.976,39				-16.976,39	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.491,67				-1.491,67	0,00
Fondsvermögen							EUR	152.225.400,71	100,00 1)

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
BAUM Fair Future Fonds A									
Anteilwert							EUR	109,67	
Ausgabepreis							EUR	112,96	
Rücknahmepreis							EUR	109,67	
Anzahl Anteile							STK	829.592	
BAUM Fair Future Fonds B									
Anteilwert							EUR	1.118,82	
Ausgabepreis							EUR	1.130,01	
Rücknahmepreis							EUR	1.118,82	
Anzahl Anteile							STK	37.950	
BAUM Fair Future Fonds E									
Anteilwert							EUR	89,08	
Ausgabepreis							EUR	91,75	
Rücknahmepreis							EUR	89,08	
Anzahl Anteile							STK	31.732	
BAUM Fair Future Fonds T									
Anteilwert							EUR	91,68	
Ausgabepreis							EUR	91,68	
Rücknahmepreis							EUR	91,68	
Anzahl Anteile							STK	174.033	

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 29.08.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7877000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9350000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4644000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8661000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	171,8264000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7590000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,0791000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1704000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds

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

Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880	STK	10.000	70.000
Array Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US04271T1007	STK	0	90.000
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	0	70.000
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	0	25.000
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Acções Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006	STK	0	36.725
Hoenle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101	STK	0	25.000
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500	STK	0	42.417

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

ITM Power PLC Registered Shares LS -,05	GB00B0130H42	STK	0	460.000
---	--------------	-----	---	---------

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

ENCAVIS AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A4BGGQ8	STK	0	121.411
Esker S.A. Actions Port. EO 2	FR0000035818	STK	0	12.500
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	0	8.000

Andere Wertpapiere

Amplifon S.p.A. Anrechte	IT0005598021	STK	0	60.000
--------------------------	--------------	-----	---	--------

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 01.09.2024 bis 31.08.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		550.888,48	0,67
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.078.310,76	1,30
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		136.127,27	0,16
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		-82.633,23	-0,10
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-138.592,04	-0,17
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.544.101,23	1,86
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.319.343,50	-1,59
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.319.343,50		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-31.340,28	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-15.414,43	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		39.764,81	0,05
- Depotgebühren	EUR	-7.580,13		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	50.819,41		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.474,46		
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.326.333,40	-1,60
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		217.767,84	0,26
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.535.474,35	3,06
2. Realisierte Verluste	EUR		-6.669.006,25	-8,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-4.133.531,90	-4,98

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds A

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.915.764,06	-4,72
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.610.603,80	-5,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	425.209,09	0,51
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.185.394,71	-5,05
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8.101.158,77	-9,77

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	108.431.757,70
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.610.651,13
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-7.635.874,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.219.617,50
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.855.492,34
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-100.096,10
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8.101.158,77
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.610.603,80
davon nicht realisierte Verluste	EUR	425.209,09
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	90.983.976,86

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.763.203,38	3,32
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	9.961,18	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.915.764,06	-4,72
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	6.669.006,27	8,04
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.763.203,38	3,32
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.763.203,38	3,32
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht
BAUM Fair Future Fonds A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	867.108	EUR	102.934.545,47	EUR	118,71
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

Jahresbericht

BAUM Fair Future Fonds B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	256.534,06	6,76
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	501.755,30	13,22
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	63.290,12	1,67
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	-38.480,09	-1,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-64.488,70	-1,70
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	718.610,70	18,94
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-322.474,66	-8,50
- Verwaltungsvergütung	EUR	-322.474,66		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-14.452,34	-0,38
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.548,46	-0,12
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	4.563,82	0,12
- Depotgebühren	EUR	-3.491,92		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	9.649,50		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.593,76		
Summe der Aufwendungen		EUR	-336.911,63	-8,88
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	381.699,07	10,06
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.177.948,72	31,04
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.102.785,96	-81,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.924.837,24	-50,72

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds B

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.543.138,17	-40,66
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.405.939,68	-63,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	559.680,94	14,75
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.846.258,74	-48,65
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.389.396,91	-89,31

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	50.430.492,49
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-845.305,94
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-3.710.860,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.897.363,76
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.608.224,47
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-25.629,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.389.396,91
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.405.939,68
davon nicht realisierte Verluste	EUR	559.680,94
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	42.459.299,79

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.977.382,87	52,11
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	417.735,08	11,01
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.543.138,17	-40,66
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.102.785,95	81,76
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.977.382,87	52,11
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.977.382,87	52,11
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds B

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	45.298	EUR	54.945.564,99	EUR	1.212,97
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

Jahresbericht

BAUM Fair Future Fonds E

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	17.130,55	0,54
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	33.519,14	1,06
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	4.231,58	0,13
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	-2.569,58	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-4.304,71	-0,14
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	48.006,98	1,51
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-47.025,24	-1,48
- Verwaltungsvergütung	EUR		-47.025,24	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-941,42	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-907,27	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-6.716,10	-0,21
- Depotgebühren	EUR	-228,85		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	283,16		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.770,41		
- davon Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-6.665,80		
Summe der Aufwendungen		EUR	-55.590,02	-1,75
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-7.583,04	-0,24
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	78.882,92	2,49
2. Realisierte Verluste		EUR	-207.692,70	-6,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-128.809,78	-4,06

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds E

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-136.392,82	-4,30
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-116.107,32	-3,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.423,91	-0,23
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-123.531,23	-3,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-259.924,05	-8,19

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	3.145.544,86
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-58.388,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	34.011,65
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-92.400,27
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-636,24
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-259.924,05
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-116.107,32
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-7.423,91
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	2.826.595,95

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-136.392,82	-4,30
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	136.392,82	4,30
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	-0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

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	
2021/2022	Stück	31.314	EUR	3.005.179,15	EUR	95,97
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

Jahresbericht

BAUM Fair Future Fonds T

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	96.390,17	0,55
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	188.172,32	1,08
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	23.702,37	0,14
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	-14.458,52	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-24.162,85	-0,14
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	269.643,49	1,55
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-105.668,60	-0,61
- Verwaltungsvergütung	EUR		-105.668,60	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.744,64	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.804,21	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-12.722,50	-0,07
- Depotgebühren	EUR		-1.175,09	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		-11.024,06	
- Sonstige Kosten	EUR		-523,35	
Summe der Aufwendungen		EUR	-124.939,94	-0,72
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	144.703,55	0,83
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	441.150,65	2,53
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.165.853,32	-6,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-724.702,68	-4,17

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds T

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-579.999,13	-3,34
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	13.668,74	0,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-474.838,24	-2,73
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-461.169,50	-2,65
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.041.168,63	-5,99

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	14.240.940,14
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	2.732.679,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.047.509,40
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.314.830,30
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	23.077,50
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.041.168,63
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	13.668,74
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-474.838,24
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	15.955.528,11

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-579.999,13	-3,34
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	579.999,13	3,34
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds T

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	76.705	EUR	7.351.923,47	EUR	95,85
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

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		920.943,26
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.801.757,52
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		227.351,35
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		-138.141,42
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-231.548,30
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		2.580.362,41
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.794.512,00
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.794.512,00	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-51.478,67
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-22.674,36
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		24.890,04
- Depotgebühren	EUR	-12.475,99	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	49.728,01	
- Sonstige Kosten	EUR	-12.361,98	
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.843.774,99
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		736.587,42
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		4.233.456,63
2. Realisierte Verluste	EUR		-11.145.338,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-6.911.881,60

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.175.294,18
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-7.118.982,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	502.627,88
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.616.354,18
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-12.791.648,36

Entwicklung des Sondervermögens

			2024/2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 176.248.735,19
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -2.455.957,07
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR -8.672.445,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.198.502,30	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-19.870.947,38	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -103.283,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -12.791.648,36
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-7.118.982,06	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	502.627,88	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 152.225.400,71

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme 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 %)		95,66
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	109,67
Ausgabepreis	EUR	112,96
Rücknahmepreis	EUR	109,67
Anzahl Anteile	STK	829.592

BAUM Fair Future Fonds B

Anteilwert	EUR	1.118,82
Ausgabepreis	EUR	1.130,01
Rücknahmepreis	EUR	1.118,82
Anzahl Anteile	STK	37.950

BAUM Fair Future Fonds E

Anteilwert	EUR	89,08
Ausgabepreis	EUR	91,75
Rücknahmepreis	EUR	89,08
Anzahl Anteile	STK	31.732

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

BAUM Fair Future Fonds T

Anteilwert	EUR	91,68
Ausgabepreis	EUR	91,68
Rücknahmepreis	EUR	91,68
Anzahl Anteile	STK	174.033

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 1,42 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen

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

Jahresbericht

BAUM Fair Future Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

BAUM Fair Future Fonds B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,77 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen

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

BAUM Fair Future Fonds E

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,91 %

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 0,77 %

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.

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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
-------------------------------	-----	------

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

BAUM Fair Future Fonds E

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

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	6.770,41
- davon Register- und Transferstellenvergütung	EUR	6.665,80

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	24.447,54
--------------------	-----	-----------

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Aktionärsrechten

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. September 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 Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 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.

Jahresbericht BAUM Fair Future Fonds

- 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.

- 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 18. Dezember 2025

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.

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:
B.A.U.M. 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 __% 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 B.A.U.M. 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
- Tierversuche für Kosmetika (Produktion) > 5 % Einnahmen.

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze, ILO-Standards (International Labour Organization) 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 20% erreichen.

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 34,8403
(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 64,78%
(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 14,84%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 35,96%
(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)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.08.2024 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien. Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
		Auswirkungen		
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	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%
	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	64,78%	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%
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%	1,49%	38,24%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14,84%	14,93%	13,26%

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.

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	35,96%	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%
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.
	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.
Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
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.	0,0000

n.a. – entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Daten abgedeckt wurden (Data Coverage)

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	3,09	USA
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	Information Technology	2,58	USA
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	Information Technology	2,43	Deutschland
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	Information Technology	2,28	USA
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	Information Technology	2,20	Großbritannien
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	Information Technology	2,12	Niederlande
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	Industrials	2,05	Deutschland
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	Health Care	2,04	Schweden
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	Consumer Staples	1,77	Schweiz
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	Health Care	1,72	Japan
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	Materials	1,72	Österreich
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	Industrials	1,70	Deutschland
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	Information Technology	1,69	Schweiz
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	Health Care	1,64	Dänemark
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	Information Technology	1,61	USA

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.09.2024 –
31.08.2025



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 31.08.2025 zu 95,66 % 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 95,66 %

#2 Andere Investitionen 4,34 %



#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.

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

Der Fonds investierte im Geschäftsjahr in die Sektoren:

Sektoren	%Assets
Industrials	25,88
Information Technology	25,33
Health Care	20,07
Materials	5,69
Financials	4,23
Utilities	3,53
Communication Services	3,42
Consumer Discretionary	3,18
Consumer Staples	2,93

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.

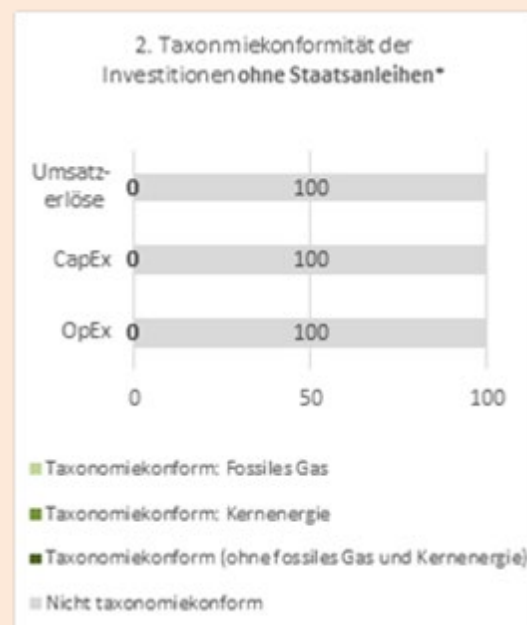
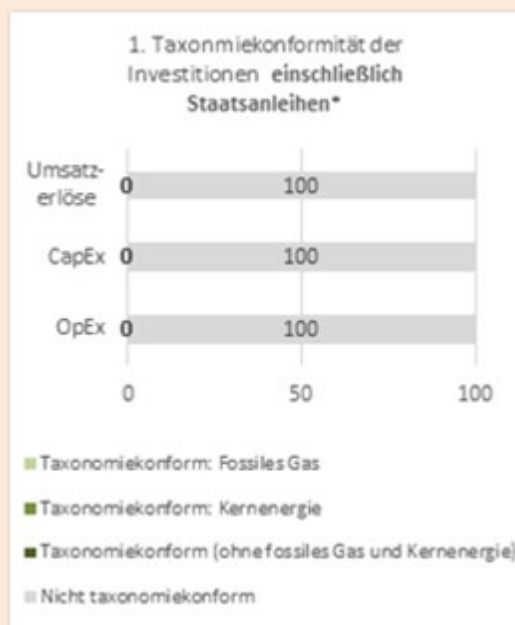
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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

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

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

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

● **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.

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.

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.



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.

Jahresbericht

BAUM Fair Future Fonds

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

David Blumer, Schaan

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 Zirlewagen, 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

5. Anlageausschuss

Martin Feige

GLS Investment Management GmbH, Bochum

Amon Fernandes-Christ

GLS Investment Management GmbH, Bochum

Daniel Tubik

GLS Investment Management GmbH, Bochum