

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



B.A.U.M. Fair Future Fonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2020

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht B.A.U.M. Fair Future Fonds

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. September 2019 bis 31. August 2020

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen 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. Die Auswahl der Titel erfolgt in einem mehrstufigen, integrierten Auswahlprozess. Ausschließlich Werte, die eine ökonomisch wie auch ökologisch, sozial oder kulturell nachhaltige Entwicklung vorweisen können, können in das Anlageuniversum des Fonds aufgenommen werden. Aus dieser Auswahl investiert der Fonds besonders in Unternehmen, die Ressourcen so sorgsam und schonend einsetzen, dass die Ökosysteme der Erde nicht geschädigt werden, d.h. ihre Regenerationsfähigkeit erhalten bleibt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.08.2020		31.08.2019	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Aktien	41.813.937,83	84,87	16.063.411,42	73,65
Festgelder/Termingelder/Kredite	2.400.000,00	4,87	3.600.000,00	16,50
Bankguthaben	5.504.165,53	11,17	2.202.616,45	10,10
Zins- und Dividendenansprüche	35.597,24	0,07	4.998,97	0,02
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-483.503,88	-0,98	-59.439,99	-0,27
Fondsvermögen	49.270.196,72	100,00	21.811.586,85	100,00

Jahresbericht B.A.U.M. Fair Future Fonds

Im Geschäftsjahr vom 01.09.2019 bis zum 31.08.2020 verzeichnete der B.A.U.M. Fair Future Fonds eine Zunahme im Fondsvermögen von anfänglich 21,9 Mio. EUR auf 49,3 Mio. EUR per Geschäftsjahresresultimo. Dabei ist der Anstieg im Fondsvermögen einerseits auf positive Nettomittelzuflüsse und andererseits auf eine positive Entwicklung der im Fonds enthaltenen Wertpapiere zurückzuführen. Während die Anteilsklasse A im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von +17,17% verzeichnen konnte, vollzog die Anteilsklasse B einen Zuwachs von +17,59%. Der Nettomittelfluss betrug in der Anteilsklasse A +17,4 Mio. EUR bzw. für Anteilsklasse B +4,1 Mio. EUR. Im Geschäftsjahresverlauf wurde die Investitionsquote schrittweise von 74% auf 85% gesteigert.

Der geografische Investitionsschwerpunkt vom B.A.U.M. Fair Future Fonds lag im betrachteten Berichtszeitraum in Deutschland. Am Anfang des Geschäftsjahres lag der Anteil der Aktien aus der Bundesrepublik in Relation zum Fondsvermögen bei 54,49% und am Geschäftsjahresende bei 44,54%. Um eine bessere Diversifikation zu gewährleisten wurde der Anteil der Aktien aus den Vereinigten Staaten von Amerika von 12,02% auf 13,19%, aus Dänemark von 3,89% auf 6,44%, aus Japan von 4,52% auf 5,91%, aus Schweden von 0,93% auf 2,75%, aus den Niederlanden von 1,40% auf 2,58%, aus Finnland von 0,75% auf 2,19% und aus Norwegen von 1,23% auf 2,19% erhöht.

Die Branchen-Allokation wird weiterhin mit der Zielsetzung einer breiten Diversifikation durchgeführt, wobei sich aufgrund des bestehenden Anlageuniversums und durch die aktive Übergewichtungen von gewissen Branchen einige Investitionsschwerpunkte auf dieser Ebene herauskristallisieren. So hatte der Industriesektor zum Geschäftsjahresende mit einem Anteil von 27,33% (24,93% zu Beginn des Geschäftsjahres) das größte Gewicht am Aktienvolumen, gefolgt von der Informationstechnologie mit einem Gewicht von 23,18% (20,80% zu Beginn des Geschäftsjahres). Der Anteil von Aktien aus dem Gesundheitssektor (hauptsächlich Medizintechnik und Pharma) blieb über den Geschäftsjahresverlauf konstant (16,31% zu Beginn und 16,09% am Ende des Geschäftsjahres). Weiter war der Fonds am Geschäftsjahresende in folgenden Branchen investiert: Materialwirtschaft: 10,57%, Finanzsektor: 8,20%, Versorgungssektor: 6,42%, zyklische Konsumgüter: 3,22%, Basiskonsumgüter: 3,03%, und Kommunikationssektor: 1,97%. Zum Geschäftsjahresende machten die zehn größten Positionen im Fonds 19,73% des Fondsvermögens aus und bestanden aus Aktien aus unterschiedlichen Branchen.

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende weiterhin schwerpunktmäßig mit einem Anteil von 48,35% (48,26% zu Beginn des Geschäftsjahres) in Aktien, die in der Gemeinschaftswährung Euro notieren. Zum Geschäftsjahresende notierten 12,24% des Aktienvolumens in US-Dollar, 9,69% in Schweizer Franken, 5,47% in dänischen Kronen und 5,02% in japanischen Yen.

Die Kapitalmarktentwicklung im zweiten Halbjahr 2019 war von einer Eintrübung der makroökonomischen Lage und den daraus resultierenden fiskal- und geldpolitischen Maßnahmen geprägt. Die rückläufige Dynamik der wirtschaftlichen Entwicklung zeigte sich in den Einschätzungen von Verbrauchern und Unternehmen über die wirtschaftliche Lage in Deutschland sowie der Eurozone. Einer der Belastungsfaktoren war der Handelsstreit zwischen den Vereinigten Staaten von Amerika und China, was sich insbesondere auf die Erwartungen für exportorientierte Länder wie z.B. Deutschland negativ auswirkte. Während die Aktienkurse im dritten Quartal 2019 aufgrund der wirtschaftlichen Unsicherheiten seitwärts tendierten, konnte sich zum Jahresende 2019 ein positiver Trend entwickeln. Dieser wurde maßgeblich durch geldpolitische Maßnahmen gestützt. So verkündete die Notenbank der Vereinigten Staaten von Amerika, nach der Leitzinssenkung im Juli 2019, zwei weitere Senkungen des Leitzinses im zweiten Halbjahr 2019. Die Europäische Zentralbank verfolgte eine ähnlich expansive Politik, wenngleich mit anderen Mitteln. Sie verkündete im September 2019 eine Wiederaufnahme der Anleihekäufe sowie weitere Maßnahmen zur Stützung der Wirtschaft. Aus Anlegersicht schlossen die Kapitalmärkte das Kalenderjahr 2019 positiv ab. Gestützt von den geldpolitischen Stimuli konnten die Aktienindizes der Vereinigten Staaten von Amerika, der Eurozone sowie Deutschland zweistellige Wertzuwächse erzielen.

Jahresbericht B.A.U.M. Fair Future Fonds

Der Beginn des ersten Halbjahres 2020 erfolgte unter dem Eindruck der geldpolitischen Stützungsmaßnahmen aus dem Jahr 2019 und die globalen Aktienmärkte konnten ihren Aufwärtstrend fortsetzen. Dies erfolgte trotz uneinheitlicher konjunktureller Aussichten und möglicher Folgen einer sich immer stärker abzeichnenden Ausbreitung des Coronavirus in China im Februar 2020. Das Sichtbarwerden der wirtschaftlichen Folgen in China durch die massiven Einschränkungen des öffentlichen Lebens aufgrund der Covid-19-Pandemie sowie die zunehmende Geschwindigkeit der globalen Ausbreitung des Coronavirus führten zu gravierenden Verwerfungen an den globalen Kapitalmärkten ab März 2020. Zur Bekämpfung der wirtschaftlichen Folgen der Einschränkungen im öffentlichen Leben wurden eine Reihe von fiskalischer und geldpolitischer Maßnahmen getroffen. So verkündeten die Zentralbanken der Vereinigten Staaten von Amerika sowie der Eurozone geldpolitische Stützungsmaßnahmen, die sowohl Leitzinssenkungen aber auch den Aufkauf von Unternehmens- und Staatsanleihen in großem Ausmaß vorsahen. Gleichzeitig wurden von den jeweiligen Regierungen eine Reihe an fiskalpolitischen Maßnahmen zur Abfederung der wirtschaftlichen Folgen der Einschränkungen öffentlicher Aktivitäten zur Bekämpfung der Covid-19-Pandemie verabschiedet. Unabhängig der positiven geld- und fiskalpolitischen Impulse stieg die Unsicherheit und damit auch die Risikoaversion unter den Kapitalmarktteilnehmern an, was sich insbesondere im Anstieg der am Kapitalmarkt beobachtbaren Volatilität ab März 2020 zeigte. Gleichzeitig kam es zu Kursverlusten an den globalen Aktienmärkten im zweistelligen Prozentbereich. Auch der B.A.U.M. Fair Future Fonds konnte sich den Dynamiken nicht entziehen und zeigte im ersten Quartal zunächst eine negative Performance. Unter den Wirtschaftsakteuren zeigte sich eine signifikante Verschlechterung der Einschätzung der wirtschaftlichen Lage und der Zukunftserwartungen, was sich auch mit Verzögerung in den makroökonomischen Kennzahlen und Indikatoren niederschlug. Gleichzeitig sanken auch die Unternehmensgewinne in der Breite, wenngleich mit unterschiedlicher Magnitude und Dynamik, je nach Industriesektor. Zum Abschluss des Geschäftsjahres des Fonds konnten die Kapitalmärkte bereits eine signifikante Erholungsbewegung verzeichnen. Dies ist maßgeblich der schrittweisen Lockerung der Einschränkung der öffentlichen und wirtschaftlichen Aktivitäten geschuldet aber auch den geld- und fiskalpolitischen Stützungsmaßnahmen.

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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

Jahresbericht B.A.U.M. Fair Future Fonds

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.

Liquiditätsrisiken

Der Fonds investiert zum Teil in Aktien kleiner und mittlerer Unternehmen. Die Liquidität dieser Aktien an der Börse kann stark schwanken. Im Falle der Notwendigkeit einer zeitkritischen Auflösung einer solchen Position besteht das Risiko, dass bei geringer Marktliquidität die Aktien nur mit einem erheblichen Abschlag auf den erwarteten Marktpreis verkauft werden können.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus inländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. September 2019 bis 31. August 2020)¹

Anteilklasse A: +17,17 %

Anteilklasse B: +17,59 %

Wichtiger Hinweis

Zum 01.01.2020 wurden diverse rein redaktionelle Anpassungen innerhalb des § 2 und § 7 der Besonderen Anlagebedingungen vorgenommen.

¹ Eigene 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
B.A.U.M. Fair Future Fonds**

Vermögensübersicht zum 31.08.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	49.757.479,70	100,99
1. Aktien	41.813.937,83	84,87
Belgien	577.350,00	1,17
Bundesrep. Deutschland	18.624.343,80	37,80
Canada	511.791,27	1,04
Dänemark	2.690.944,76	5,46
Finnland	914.760,00	1,86
Frankreich	291.460,00	0,59
Irland	215.850,00	0,44
Japan	2.471.711,25	5,02
Luxemburg	731.850,00	1,49
Niederlande	1.079.880,00	2,19
Norwegen	914.067,09	1,86
Österreich	1.370.040,00	2,78
Schweden	1.148.131,09	2,33
Schweiz	4.755.549,35	9,65
USA	5.516.209,22	11,20
2. Bankguthaben	7.904.165,53	16,04
3. Sonstige Vermögensgegenstände	39.376,34	0,08
II. Verbindlichkeiten	-487.282,98	-0,99
III. Fondsvermögen	49.270.196,72	100,00

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	41.813.937,83	84,87
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	40.709.383,98	82,62
Aktien							EUR	40.709.383,98	82,62
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	850	220	0	CHF	926,000	731.030,00	1,48
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	CH0001752309	STK	700	350	0	CHF	898,000	583.820,93	1,18
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	1.200	700	0	CHF	520,600	580.217,33	1,18
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	15.000	7.000	5.000	CHF	66,820	930.899,97	1,89
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	1.100	400	0	CHF	917,800	937.661,37	1,90
SIG Combibloc Services AG Namens-Aktien o.N.	CH0435377954	STK	15.000	15.000	0	CHF	17,740	247.144,05	0,50
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913	STK	5.500	5.500	0	CHF	145,800	744.775,70	1,51
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585	STK	4.000	4.000	0	DKK	716,200	384.831,35	0,78
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	26.000	13.500	0	DKK	186,200	650.323,07	1,32
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	3.000	1.400	0	DKK	2.370,000	955.093,16	1,94
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	5.500	5.500	0	DKK	948,400	700.697,18	1,42
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	30.000	14.000	0	EUR	18,750	562.500,00	1,14
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	2.500	1.000	0	EUR	73,600	184.000,00	0,37
ADVA Optical Networking SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005103006	STK	110.000	60.000	0	EUR	7,090	779.900,00	1,58
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.100	2.100	0	EUR	314,300	660.030,00	1,34
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008	STK	5.531	2.000	0	EUR	60,400	334.072,40	0,68
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	6.000	3.000	0	EUR	169,200	1.015.200,00	2,06
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	21.000	12.500	0	EUR	34,850	731.850,00	1,49
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	18.000	7.500	0	EUR	46,240	832.320,00	1,69
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	7.500	5.000	0	EUR	94,400	708.000,00	1,44
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	STK	8.000	3.000	0	EUR	99,500	796.000,00	1,62
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	60.000	20.000	0	EUR	6,100	366.000,00	0,74
Dr. Höhle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101	STK	10.000	4.535	0	EUR	54,500	545.000,00	1,11
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	28.000	16.500	0	EUR	27,680	775.040,00	1,57
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933	STK	1.000	1.000	0	EUR	78,000	78.000,00	0,16
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	70.000	10.000	0	EUR	15,300	1.071.000,00	2,17
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	1.200	0	0	EUR	30,000	36.000,00	0,07
HYPOPORT SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	1.600	0	0	EUR	503,000	804.800,00	1,63
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807	STK	4.000	1.500	0	EUR	31,300	125.200,00	0,25
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007448508	STK	10.000	10.000	0	EUR	15,500	155.000,00	0,31

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	28.000	13.800	0	EUR 26,860	752.080,00	1,53
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939		STK	3.000	3.000	0	EUR 71,950	215.850,00	0,44
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500		STK	16.000	8.000	0	EUR 18,660	298.560,00	0,61
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	11.000	5.000	0	EUR 55,250	607.750,00	1,23
Masch. Berth. Hermle AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006052830		STK	350	0	0	EUR 209,000	73.150,00	0,15
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588		STK	25.000	0	0	EUR 3,400	85.000,00	0,17
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204		STK	4.500	2.000	0	EUR 143,600	646.200,00	1,31
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		STK	10.000	5.500	0	EUR 66,600	666.000,00	1,35
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803		STK	1.400	850	0	EUR 536,000	750.400,00	1,52
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	6.876	6.876	0	EUR 27,000	185.652,00	0,38
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	13.000	13.000	0	EUR 22,420	291.460,00	0,59
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	24.000	9.000	0	EUR 38,100	914.400,00	1,86
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	15.000	15.000	0	EUR 27,990	419.850,00	0,85
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	9.000	3.893	0	EUR 77,940	701.460,00	1,42
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9		STK	15.000	15.000	0	EUR 37,900	568.500,00	1,15
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	3.000	1.000	0	EUR 111,000	333.000,00	0,68
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555		STK	8.000	8.000	0	EUR 102,800	822.400,00	1,67
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7		STK	12.000	8.000	0	EUR 16,460	197.520,00	0,40
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526		STK	15.000	2.700	0	EUR 38,490	577.350,00	1,17
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	20.000	5.000	0	EUR 41,140	822.800,00	1,67
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	36.000	31.000	0	EUR 25,410	914.760,00	1,86
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU28		STK	5.089	2.589	0	EUR 21,500	109.413,50	0,22
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK	3.000	1.000	0	EUR 37,550	112.650,00	0,23
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	32.000	32.000	0	EUR 22,620	723.840,00	1,47
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	32.000	12.000	0	EUR 14,560	465.920,00	0,95
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	3.000	3.000	0	JPY 18.605,000	440.213,67	0,89
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007		STK	24.000	11.500	0	JPY 3.320,000	628.437,26	1,28
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	JP3546800008		STK	22.000	5.000	0	JPY 4.310,000	747.846,65	1,52
Yamaha Corp. Registered Shares o.N.	JP3942600002		STK	5.000	5.000	0	JPY 5.170,000	203.879,31	0,41
Yaskawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3932000007		STK	15.000	15.000	0	JPY 3.815,000	451.334,36	0,92
Scatec Solar ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139		STK	50.000	31.000	0	NOK 189,700	914.067,09	1,86
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095		STK	55.000	45.000	0	SEK 193,750	1.033.233,14	2,10
Encompass Health Corp. Registered Shares DL-,01	US29261A1007		STK	16.000	7.500	0	USD 65,240	872.921,89	1,77
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	15.000	15.000	0	USD 76,590	960.737,58	1,95
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	3.200	2.200	0	USD 345,390	924.274,96	1,88
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	1.600	760	0	USD 730,840	977.875,90	1,98

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens			
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	900	900	0 USD	0 USD	1.168,590	879.520,82	1,79			
Miller Inc., Herman Registered Shares DL 0,20	US6005441000	STK	12.000	12.000	0 USD	0 USD	23,830	239.136,98	0,49			
Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US6866881021	STK	13.000	4.000	0 USD	0 USD	60,870	661.741,09	1,34			
SunOpta Inc. Registered Shares o.N.	CA8676EP1086	STK	90.000	55.000	0 USD	0 USD	6,800	511.791,27	1,04			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.104.553,85	2,24			
Aktien							EUR	1.104.553,85	2,24			
Delignit AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MZ4B0	STK	10.937	4.937	0 EUR	0 EUR	4,300	47.029,10	0,10			
Erlebnis Akademie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0001644565	STK	10.000	10.000	0 EUR	0 EUR	13,300	133.000,00	0,27			
FRoSTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006069008	STK	360	0	0 EUR	0 EUR	67,000	24.120,00	0,05			
HELMA Eigenheimbau AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0EQ578	STK	5.268	3.668	0 EUR	0 EUR	35,100	184.906,80	0,38			
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936	STK	14.000	6.000	0 EUR	0 EUR	42,900	600.600,00	1,22			
PowerCell Sweden AB (publ) Namn-Aktier SK-,022	SE0006425815	STK	5.000	5.000	0 SEK	0 SEK	237,000	114.897,95	0,23			
Summe Wertpapiervermögen							EUR	41.813.937,83	84,87			
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	7.904.165,53	16,04			
Bankguthaben							EUR	7.904.165,53	16,04			
Guthaben bei Deutsche Apotheker- und Ärztebank Düsseldorf (V)												
Guthaben in Fondswährung							EUR	5.504.165,53	%	100,000	5.504.165,53	11,17
Guthaben bei DZ Bank AG Frankfurt (V)												
Tagesgeld							EUR	1.200.000,00	%	100,000	1.200.000,00	2,44
Guthaben bei Nord LB Hannover (G)												
Tagesgeld							EUR	1.200.000,00	%	100,000	1.200.000,00	2,44
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	39.376,34	0,08			
Dividendenansprüche							EUR	13.463,34			13.463,34	0,03
Quellensteueransprüche							EUR	25.913,00			25.913,00	0,05

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-487.282,98	-0,99
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-3.779,10			-3.779,10	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-124.371,60			-124.371,60	-0,25
Performance Fee			EUR	-339.067,99			-339.067,99	-0,69
Verwahrstellenvergütung			EUR	-14.564,29			-14.564,29	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00			-5.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00			-500,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	49.270.196,72	100,00 1)
B.A.U.M. Fair Future Fonds A								
Anteilwert						EUR	114,87	
Ausgabepreis						EUR	118,32	
Rücknahmepreis						EUR	114,87	
Anzahl Anteile						STK	284.534	
B.A.U.M. Fair Future Fonds B								
Anteilwert						EUR	1.158,18	
Ausgabepreis						EUR	1.169,76	
Rücknahmepreis						EUR	1.158,18	
Anzahl Anteile						STK	14.321	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.08.2020	
CHF	(CHF)	1,0767000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4443000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	126,7907000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,3767000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,3135000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1958000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht
B.A.U.M. 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

Boiron S.A. Actions Port. EO 1	FR0000061129	STK	0	1.000	
ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100	STK	3.500	11.500	
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	0	8.000	
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2	STK	0	20.000	
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.	AT0000A0E9W5	STK	0	23.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

ISRA VISION AG Z.Verkauf eing. Inhaber-Aktien	DE000A254W60	STK	11.500	11.500	
OSRAM Licht AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000LED02V0	STK	8.000	8.000	
PNE AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000A2YN6E7	STK	20.000	20.000	
Wessanen NV Aandelen op naam EO 1	NL0000395317	STK	0	20.000	

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

B.A.U.M. Fair Future Fonds A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2019 bis 31.08.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	151.828,17	0,53
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	161.038,89	0,57
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	0,00	0,00
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	-22.774,22	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-27.477,74	-0,10
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	262.615,10	0,92
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	4,80	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-617.595,94	-2,17
- Verwaltungsvergütung	EUR	-288.733,96		
- Beratungsvergütung	EUR	-328.861,98		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-31.520,94	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.700,46	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-294.822,07	-1,04
- Depotgebühren	EUR	-2.358,66		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-270.624,20		
- Sonstige Kosten	EUR	-21.839,21		
Summe der Aufwendungen		EUR	-949.634,61	-3,34
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-687.019,51	-2,42
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	342.021,59	1,20
2. Realisierte Verluste		EUR	-31.076,09	-0,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	310.945,50	1,09
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	4.358.283,83	15,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-449.315,03	-1,58

Jahresbericht B.A.U.M. Fair Future Fonds A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.908.968,80	13,74
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.532.894,79	12,41

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	11.483.915,98
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	17.495.357,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	17.987.441,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-492.083,90	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	171.716,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.532.894,79
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.358.283,83	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-449.315,03	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	32.683.884,59

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	-376.074,01		-1,33
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	376.074,01		1,32
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00		0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00		-0,01

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

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds A

B.A.U.M. Fair Future Fonds A

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018/2019 *)	Stück	117.138	EUR	11.483.915,98	EUR 98,04
2019/2020	Stück	284.534	EUR	32.683.884,59	EUR 114,87

*) Auflegedatum 01.10.2018

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2019 bis 31.08.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	76.972,70	5,37
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	81.571,67	5,70
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	0,00	0,00
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	-11.545,90	-0,81
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-13.918,58	-0,97
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	133.079,89	9,29
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-4,80	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-327.352,65	-22,86
- Verwaltungsvergütung	EUR	-81.478,52		
- Beratungsvergütung	EUR	-245.874,13		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-19.651,55	-1,37
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.755,24	-0,26
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-78.792,36	-5,50
- Depotgebühren	EUR	-1.522,69		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-63.597,75		
- Sonstige Kosten	EUR	-13.671,92		
Summe der Aufwendungen		EUR	-429.556,60	-29,99
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-296.476,71	-20,70
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	173.434,70	12,11
2. Realisierte Verluste		EUR	-15.714,79	-1,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	157.719,91	11,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	2.290.749,28	159,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-32.646,70	-2,28

Jahresbericht B.A.U.M. Fair Future Fonds B

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.258.102,58	157,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.119.345,78	147,99

Entwicklung des Sondervermögens

				2019/2020
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	10.327.670,87
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-24.069,50
2.	Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	4.118.208,01
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.613.547,42	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-495.339,41	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	45.156,97
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.119.345,78
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.290.749,28	
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-32.646,70	
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	16.586.312,13

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	-138.756,80	-9,69	
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	138.756,80	9,69	
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

B.A.U.M. Fair Future Fonds B

B.A.U.M. Fair Future Fonds B

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019 *)	Stück	10.462	EUR	10.327.670,87	EUR	987,16
2019/2020	Stück	14.321	EUR	16.586.312,13	EUR	1.158,18

*) Auflegedatum 01.10.2018

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2019 bis 31.08.2020

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	228.800,87
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	242.610,56
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	0,00
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	-34.320,12
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-41.396,32
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	395.694,99
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-944.948,59
- Verwaltungsvergütung	EUR	-370.212,48	
- Beratungsvergütung	EUR	-574.736,11	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-51.172,49
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.455,70
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-373.614,43
- Depotgebühren	EUR	-3.881,35	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-334.221,95	
- Sonstige Kosten	EUR	-35.511,13	
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.379.191,21
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-983.496,22
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	515.456,29
2. Realisierte Verluste		EUR	-46.790,88
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	468.665,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-514.830,81
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	6.649.033,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-481.961,73

**Jahresbericht
B.A.U.M. Fair Future Fonds**

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	6.167.071,38
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	5.652.240,57

Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	21.811.586,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-24.069,50
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	21.613.565,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	22.600.988,48		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-987.423,31		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	216.873,63
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	5.652.240,57
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	6.649.033,11		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-481.961,73		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	49.270.196,72

**Jahresbericht
B.A.U.M. Fair Future Fonds**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 2,000% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
B.A.U.M. Fair Future Fonds A	keine	3,00	2,000	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
B.A.U.M. Fair Future Fonds B	200.000	1,00	2,000	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht

B.A.U.M. 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 %)		84,87
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.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI EMU Small Cap Index (Bloomberg: MXEMSC INDEX) in EUR	100,00 %
---	----------

Sonstige Angaben

B.A.U.M. Fair Future Fonds A

Anteilwert	EUR	114,87
Ausgabepreis	EUR	118,32
Rücknahmepreis	EUR	114,87
Anzahl Anteile	STK	284.534

B.A.U.M. Fair Future Fonds B

Anteilwert	EUR	1.158,18
Ausgabepreis	EUR	1.169,76
Rücknahmepreis	EUR	1.158,18
Anzahl Anteile	STK	14.321

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.

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

B.A.U.M. Fair Future Fonds A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,57 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

1,57 %

B.A.U.M. Fair Future Fonds B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,82 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

1,89 %

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 Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung 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 Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Jahresbericht B.A.U.M. Fair Future Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

B.A.U.M. Fair Future Fonds A

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

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

B.A.U.M. Fair Future Fonds B

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	23.515,28
--------------------	-----	-----------

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	55,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker

davon Geschäftsleiter
davon andere Risktaker

in Mio. EUR	3,8
in Mio. EUR	3,1
in Mio. EUR	0,7

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter 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

Die Gesellschaft hat die IVOX Glass Lewis GmbH, Karlsruhe, als Stimmrechtsberater beauftragt. Die IVOX Glass Lewis GmbH erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der deutschen Hauptversammlungsunterlagen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens B.A.U.M. Fair Future Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.09.2019 bis zum 31.08.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.08.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.09.2019 bis zum 31.08.2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht 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.

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.

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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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.

Jahresbericht B.A.U.M. Fair Future Fonds

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. Dezember 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht B.A.U.M. Fair Future Fonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	1. Oktober 2018
Anteilklasse B	1. Oktober 2018

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	100,00 Euro zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B	1.000,00 Euro zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	3,00%
Anteilklasse B	1,00%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	200.000 Euro (bei Erstanlage)

Verwaltungsvergütung*

Anteilklasse A	derzeit 1,375 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,625 % p.a.

Verwahrstellenvergütung**

Anteilklasse A	derzeit 0,025 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,025 % p.a.

* Die Verwaltungsvergütung unterliegt einer Staffelung.

** Mindestens 20.000 Euro p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklassen A und B	15% des Betrages, um den der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode die bisherige High Water Mark übersteigt, soweit darüber hinaus der Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 6% überschritten ist, jedoch höchstens bis zu 10% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Fonds in der Abrechnungsperiode.
-----------------------	---

Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse B	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	ausschüttend
Anteilklasse B	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A2JF70 / DE000A2JF709
Anteilklasse B	A2JF71 / DE000A2JF717

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Deutsche Apotheker- und Ärztebank e.G.

Hausanschrift:

Richard-Oskar-Mattern Str. 6
40547 Düsseldorf

Telefon: 0211 / 59 98 - 0
Telefax: 0211 / 59 38 77
www.apobank.de

Rechtsform: Eingetragene Genossenschaft
Haftendes Eigenkapital: € 2.543 Mio. (Stand: 31.12.2018)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

GLS Gemeinschaftsbank e.G.

Postfach 100829
44708 Bochum

Telefon: +49 234 5797 100
Telefax: +49 234 5797 222
www.gls.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