

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



B.A.U.M. Fair Future Fonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2022

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



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

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. September 2021 bis 31. August 2022

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds setzt sich zu mindestens 51 % aus Aktien in- und ausländischer Unternehmen, die eine ökonomisch wie auch ökologisch, sozial oder kulturell nachhaltige Entwicklung vorweisen können, zusammen. Der Fonds bildet keinen Index nach. Er wird über eine diskretionäre Aktienauswahl aktiv gemanagt. Die Auswahl der Titel erfolgt in einem mehrdimensionalen, integrierten Auswahlprozess auf Basis sozial-ökologischer Anlagekriterien. Ausschließlich Werte, die eine ökonomisch wie auch ökologisch, sozial oder kulturell nachhaltige Entwicklung vorweisen können, können in das Anlageuniversum des Fonds aufgenommen werden. Anschließend prüft und bewertet ein Team aus Finanzspezialisten die wirtschaftliche Nachhaltigkeit der Unternehmen. So soll sichergestellt werden, dass der Fonds nur in Titel investiert, die den Anforderungen des Fondsmanagements im Hinblick auf Nachhaltigkeitskriterien entsprechen. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.08.2022		31.08.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	143.811.542,10	85,48	132.734.755,97	86,57
Festgelder/Termingelder/Kredite	1.200.000,00	0,71	2.400.000,00	1,57
Bankguthaben	23.233.041,76	13,81	21.139.021,90	13,79
Zins- und Dividendenansprüche	165.819,84	0,10	77.831,78	0,05
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-173.190,61	-0,10	-3.030.021,21	-1,98
Fondsvermögen	168.237.213,09	100,00	153.321.588,44	100,00

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

Im Geschäftsjahr vom 01.09.2021 bis zum 31.08.2022 verzeichnete der B.A.U.M. Fair Future Fonds eine Zunahme im Fondsvermögen von anfänglich 153,3 Mio. EUR auf 168,2 Mio. EUR per Geschäftsjahresresultimo. Dabei ist der Anstieg des Fondsvermögens positive Nettomittelzuflüsse zurückzuführen. Während die Anteilsklasse A im Berichtszeitraum einen Wertverlust von -20,97% verzeichnen konnte, verlor die Anteilsklasse B -20,40% und die Anteilsklasse E verzeichnete ebenso einen Wertverlust von -21,09%. Die am 01.06.2022 aufgelegte Anteilsklasse T erzielte einen Wertverlust von -4,15%. Der Nettomittelfluss betrug in der Anteilsklasse A +30,3 Mio. EUR, in der Anteilsklasse B +16,4 Mio. EUR, in der Anteilsklasse E +0,1 Mio. EUR und in der Anteilsklasse T +7,4 Mio. EUR. Im Geschäftsjahresverlauf sank die Investitionsquote leicht von 86,6% auf 85,5%.

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 38,68% und am Geschäftsjahresende bei 35,19%. Darauf folgt mit Abstand die Schweiz, die USA und Japan mit 12,18%, 10,70% und 9,21% respektiv per Geschäftsjahresresultimo.

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 29,16% (29,92% zu Beginn des Geschäftsjahres) das größte Gewicht am Aktienvolumen, gefolgt von der Informationstechnologie mit einem Gewicht von 21,83% (21,51% zu Beginn des Geschäftsjahres). Der Anteil von Aktien aus dem Gesundheitssektor (hauptsächlich Medizintechnik und Pharma) sank von 20,13% zu Beginn auf 17,60% am Ende des Geschäftsjahres). Weiter war der Fonds am Geschäftsjahresende in folgenden Branchen investiert: Materialwirtschaft: 7,56%, Finanzsektor: 9,09%, Versorgungssektor: 5,70%, zyklische Konsumgüter: 3,48%, Basiskonsumgüter: 3,72%, und Kommunikationssektor: 1,57%.

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende weiterhin schwerpunktmäßig mit einem Anteil von 57,17% des Fondsvermögens in Aktien, die in der Gemeinschaftswährung Euro notieren. Zum Geschäftsjahresende notierten 11,52% des Fondsvermögens in US-Dollar, 10,47% in Schweizer Franken, 7,88% in japanischen Yen und 6,31% in schwedischen Kronen.

Die Kapitalmarktentwicklung im zweiten Halbjahr 2021 setzte die signifikante Erholung von den wirtschaftlichen Folgen der COVID-19-Pandemie fort. Neben den fiskal- und geldpolitischen Maßnahmen stützen die Aussicht auf die Rückkehr zur Normalität. Diese positive Dynamik zeigte sich in den Einschätzungen von Verbrauchern und Unternehmen über die wirtschaftliche Lage in Deutschland sowie der Eurozone. Zunehmend sorgte jedoch die steigende Inflation und ihre möglichen Folgewirkungen für Aufregung. Nachholeffekte trafen auf eine reduzierte Angebotsseite samt Lieferkettenprobleme. Die Inflationssorgen und die Aussicht einer potenziellen Straffung der Geldpolitik der US-Notenbank wurden im Laufe des zweiten Halbjahres weitestgehend von Investoren ausgeblendet und von der Aussicht, dass die Inflation nur temporärer Natur sein wird beschwichtigt. Die globalen Aktienmärkte konnten ihren Aufwärtstrend fortsetzen und erreichten Allzeithochs im Laufe des vierten Quartals 2021. Gleichzeitig verschlechterten die Wirtschaftsakteure die Einschätzung der wirtschaftlichen Lage und der Zukunftserwartungen, was sich auch in den makroökonomischen Kennzahlen niederschlug.

Der Beginn des Jahres 2022 war ebenso von Unsicherheit geprägt und wurde durch die russische Invasion in der Ukraine überschattet. Die schrecklichen Ereignisse in der Ukraine und das damit verbundene menschliche Leid wirken auf unterschiedlichsten Kanälen und ließen auch den Kapitalmarkt kurzzeitig einbrechen. Der anhaltende Krieg in der Ukraine und die Sanktionen gegenüber Russland haben die Energie- und Rohstoffpreise in die Höhe schießen lassen. Zusätzlich erschwerte die nicht abflauende Inflation, der damit einhergehende Druck auf die Währungshüter und die Null-Covid Politik in China die Gemengelage an den globalen Kapitalmärkten. All dies macht vielen Unternehmen, besonders in Europa zu schaffen und erhöht das Risiko einer baldigen Rezession merklich.

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

Gegen Ende des Geschäftsjahres stieg die Inflation auf über 9% in der Eurozone und in Großbritannien durchbrach sie sogar die 10 %-Marke. Auch in Deutschland und den USA liegt sie bei ca. 8% auf einem historisch hohem Niveau. Bereits im März 2022 läutete die US-Notenbank Fed mit der ersten Zinserhöhung seit der Covid-19-Pandemie den Beginn der Zinswende ein und erhöhte diese monatlich mit weiteren Zinsschritten. Die Europäische Zentralbank beendete die Zeiten des Negativzinses mit einer Anhebung des Einlagensatzes auf 0,5% im Juli 2022.

Der Aktienmarkt war weiterhin von großer Unsicherheit geprägt und litt ebenso. Die Aktienindizes der Vereinigten Staaten von Amerika, der Eurozone sowie Deutschland verzeichneten zweistellige Wertverluste von Jahresanfang 2022 bis Ultimo. Die Volatilität an den Aktienmärkten stieg tendenziell weiter im Jahresverlauf. Dies belegt der 90-tägige gleitende Durchschnitt des Volatilitätsindex des Euro Stoxx 50, welcher von 20 zu Jahresbeginn auf 27 zum 31.08.2022 stieg.

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 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

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

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. September 2021 bis 31. August 2022)¹.

Anteilklasse A: -20,97 %

Anteilklasse B: -20,40 %

Anteilklasse E: -21,09 %

Anteilklasse T: -4,15 % (seit 1. Juni 2022)

Wichtiger Hinweis

Zum 1. Januar 2022 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen geändert.

Zum 1. Juni 2022 wechselte die Verwahrstellenfunktion für das Sondervermögen von Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf, zur DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main.

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 31.08.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	168.410.558,70	100,10
1. Aktien	143.811.542,10	85,48
Bundesrep. Deutschland	50.608.123,25	30,08
Canada	2.469.166,50	1,47
Dänemark	7.942.800,90	4,72
Frankreich	3.949.388,40	2,35
Großbritannien	1.052.158,81	0,63
Island	354.032,75	0,21
Italien	1.563.000,00	0,93
Japan	13.249.066,26	7,88
Luxemburg	1.641.600,00	0,98
Niederlande	7.509.450,00	4,46
Norwegen	1.421.369,65	0,84
Österreich	3.771.900,00	2,24
Portugal	280.593,52	0,17
Schweden	10.623.375,89	6,31
Schweiz	17.513.670,37	10,41
Spanien	2.954.400,00	1,76
Taiwan	1.516.709,77	0,90
USA	15.390.736,03	9,15
2. Bankguthaben	24.433.041,76	14,52
3. Sonstige Vermögensgegenstände	165.974,84	0,10
II. Verbindlichkeiten	-173.345,61	-0,10
III. Fondsvermögen	168.237.213,09	100,00

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	143.811.542,10	85,48
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	137.894.059,10	81,96
Aktien							EUR	137.894.059,10	81,96
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	3.256	1.726	470	CHF	862,000	2.860.739,99	1,70
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05	CH1169151003	STK	35.000	35.000	0	CHF	53,200	1.897.869,74	1,13
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	3.300	600	0	CHF	452,900	1.523.361,53	0,91
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	43.000	18.000	0	CHF	48,860	2.141.453,47	1,27
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	2.750	1.200	0	CHF	946,400	2.652.736,72	1,58
SIG Group AG Namens-Aktien SF-,01	CH0435377954	STK	100.000	40.000	0	CHF	22,980	2.342.268,88	1,39
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	8.000	2.500	0	CHF	258,700	2.109.468,96	1,25
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	3.200	3.200	0	CHF	107,700	351.279,18	0,21
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913	STK	20.000	5.500	0	CHF	80,180	1.634.491,90	0,97
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585	STK	22.000	3.000	0	DKK	432,200	1.278.491,91	0,76
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	62.000	22.000	0	DKK	228,500	1.904.883,56	1,13
Nilfisk Holding A/S Navne-Aktier DK 20	DK0060907293	STK	49.574	49.574	0	DKK	166,200	1.107.836,12	0,66
Ossur hf. Inhaber-Aktien IK 1	IS0000000040	STK	95.399	20.000	0	DKK	27,600	354.032,75	0,21
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	8.000	3.000	0	DKK	1.530,500	1.646.318,51	0,98
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	80.000	10.000	0	DKK	186,420	2.005.270,80	1,19
Aareal Bank AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A30U9F9	STK	80.000	80.000	0	EUR	33,000	2.640.000,00	1,57
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	5.000	2.500	0	EUR	120,800	604.000,00	0,36
ADVA Optical Networking SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005103006	STK	45.000	17.431	100.000	EUR	18,500	832.500,00	0,49
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	STK	30.000	11.000	5.000	EUR	112,800	3.384.000,00	2,01
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880	STK	60.000	30.000	0	EUR	26,050	1.563.000,00	0,93
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	5.000	1.400	0	EUR	484,650	2.423.250,00	1,44
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008	STK	50.115	44.584	0	EUR	24,550	1.230.323,25	0,73
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	48.000	10.500	0	EUR	38,230	1.835.040,00	1,09
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	40.000	12.000	0	EUR	41,040	1.641.600,00	0,98
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	54.000	14.000	0	EUR	27,920	1.507.680,00	0,90
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	20.000	7.500	0	EUR	124,200	2.484.000,00	1,48
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	STK	26.000	11.492	0	EUR	78,800	2.048.800,00	1,22
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.A Açções Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006	STK	27.892	17.892	0	EUR	10,060	280.593,52	0,17
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	190.000	0	0	EUR	8,610	1.635.900,00	0,97
Dr. Hönle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101	STK	25.000	6.000	0	EUR	19,760	494.000,00	0,29

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	80.000	25.000	0 EUR	21,960	1.756.800,00	1,04
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	3.165	1.665	0 EUR	141,600	448.164,00	0,27
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	121.411	11.411	0 EUR	21,350	2.592.124,85	1,54
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	7.200	0	0 EUR	87,800	632.160,00	0,38
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000AOLD6E6		STK	30.000	10.500	0 EUR	52,150	1.564.500,00	0,93
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601		STK	5.000	5.000	0 EUR	33,200	166.000,00	0,10
Greenergy Renovables S.A. Acciones Port. EO -,15	ES0105079000		STK	35.000	9.698	0 EUR	36,000	1.260.000,00	0,75
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365		STK	5.500	1.500	0 EUR	195,000	1.072.500,00	0,64
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807		STK	18.000	10.000	0 EUR	21,100	379.800,00	0,23
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007448508		STK	38.000	20.000	0 EUR	14,900	566.200,00	0,34
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	77.000	32.000	0 EUR	24,360	1.875.720,00	1,11
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500		STK	42.417	15.850	0 EUR	11,640	493.733,88	0,29
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	25.000	4.500	0 EUR	82,150	2.053.750,00	1,22
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588		STK	25.000	0	0 EUR	4,490	112.250,00	0,07
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204		STK	12.000	4.000	0 EUR	149,000	1.788.000,00	1,06
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		STK	30.000	4.000	0 EUR	58,900	1.767.000,00	1,05
NEOEN S.A. Actions Port. EO 2	FR0011675362		STK	30.000	0	0 EUR	41,200	1.236.000,00	0,73
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803		STK	3.000	1.100	0 EUR	538,500	1.615.500,00	0,96
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	90.000	25.000	0 EUR	16,510	1.485.900,00	0,88
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	47.000	7.000	0 EUR	48,730	2.290.310,00	1,36
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	60.000	23.000	0 EUR	28,370	1.702.200,00	1,01
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	25.000	13.500	0 EUR	68,300	1.707.500,00	1,01
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9		STK	40.000	15.000	10.000 EUR	50,300	2.012.000,00	1,20
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01	ES0165386014		STK	80.000	10.000	0 EUR	21,180	1.694.400,00	1,01
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	6.000	2.426	0 EUR	155,800	934.800,00	0,56
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555		STK	25.000	7.500	0 EUR	85,000	2.125.000,00	1,26
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	70.000	30.000	0 EUR	12,340	863.800,00	0,51
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7		STK	30.000	16.000	0 EUR	27,000	810.000,00	0,48
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	100.000	37.500	0 EUR	22,550	2.255.000,00	1,34
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU28		STK	5.089	0	0 EUR	17,900	91.093,10	0,05
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK	10.541	6.541	0 EUR	40,000	421.640,00	0,25
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	85.000	25.000	0 EUR	23,340	1.983.900,00	1,18
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	100.000	35.000	0 EUR	16,220	1.622.000,00	0,96
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	14.000	3.500	0 JPY	22.535,000	2.263.873,39	1,35
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007		STK	65.000	20.000	0 JPY	5.460,000	2.546.669,20	1,51
Sysmex Corp. Registered Shares o.N.	JP3351100007		STK	20.000	10.000	0 JPY	8.603,000	1.234.657,38	0,73

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	JP3546800008		STK	80.000	20.000	0	JPY 4.506,000	2.586.709,82	1,54
Yamaha Corp. Registered Shares o.N.	JP3942600002		STK	65.000	25.000	0	JPY 5.460,000	2.546.669,20	1,51
Yaskawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3932000007		STK	63.000	18.000	0	JPY 4.580,000	2.070.487,27	1,23
Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139		STK	140.000	50.000	0	NOK 101,300	1.421.369,65	0,84
Arjo AB Namn-Aktier B o.N.	SE0010468116		STK	320.000	120.000	0	SEK 47,960	1.435.592,35	0,85
BillerudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997		STK	130.000	130.000	0	SEK 139,150	1.692.109,82	1,01
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019		STK	300.000	300.000	0	SEK 100,250	2.813.245,40	1,67
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095		STK	120.000	0	0	SEK 235,600	2.644.590,99	1,57
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390		STK	60.000	60.000	0	SEK 261,300	1.466.535,71	0,87
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	30.000	0	0	USD 127,550	3.805.947,88	2,26
Hannon Armstr.Sust.Inf.Cap.Inc Registered Shares DL -,01	US41068X1000		STK	50.000	10.000	0	USD 39,520	1.965.386,91	1,17
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	6.700	800	0	USD 431,780	2.877.388,10	1,71
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	13.000	13.000	3.100	USD 205,740	2.660.254,63	1,58
MillerKnoll Inc. Registered Shares DL 0,20	US6005441000		STK	68.000	18.000	0	USD 27,680	1.872.130,50	1,11
SunOpta Inc. Registered Shares o.N.	CA8676EP1086		STK	250.000	150.000	120.000	USD 9,930	2.469.166,50	1,47
United Microelectronics Corp. Reg.Shs (Sp.ADRs New)/5 o.N.	US9108734057		STK	230.000	230.000	0	USD 6,630	1.516.709,77	0,90
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014		STK	13.500	4.500	0	USD 164,560	2.209.628,01	1,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	5.917.483,00	3,52
Aktien							EUR	5.917.483,00	3,52
Delignit AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MZ4B0		STK	10.937	0	0	EUR 7,000	76.559,00	0,05
Erlebnis Akademie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0001644565		STK	13.701	0	0	EUR 12,900	176.742,90	0,11
Esker S.A. Actions Port. EO 2	FR0000035818		STK	9.486	9.486	0	EUR 129,400	1.227.488,40	0,73
FRoSTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006069008		STK	360	0	0	EUR 64,800	23.328,00	0,01
HELMA Eigenheimbau AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0EQ578		STK	15.000	8.000	0	EUR 36,400	546.000,00	0,32
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936		STK	24.000	10.000	0	EUR 76,600	1.838.400,00	1,09
ITM Power PLC Registered Shares LS -,05	GB00B0130H42		STK	460.000	140.000	0	GBP 1,976	1.052.158,81	0,63
Pyrum Innovations AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8ZX8		STK	5.950	5.950	0	NOK 680,000	405.504,27	0,24
PowerCell Sweden AB (publ) Namn-Aktier SK-,022	SE0006425815		STK	35.000	0	0	SEK 174,500	571.301,62	0,34
Summe Wertpapiervermögen							EUR	143.811.542,10	85,48

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	24.433.041,76	14,52
Bankguthaben							EUR	24.433.041,76	14,52
EUR - Guthaben bei:									
DZ Bank AG			EUR	23.233.041,76		%	100,000	23.233.041,76	13,81
Nord LB Hannover (G)			EUR	1.200.000,00		%	100,000	1.200.000,00	0,71
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	165.974,84	0,10
Dividendenansprüche			EUR	12.250,78				12.250,78	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	153.724,06				153.724,06	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-173.345,61	-0,10
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-155,00				-155,00	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-162.840,03				-162.840,03	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.450,58				-4.450,58	0,00
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-900,00				-900,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	168.237.213,09	100,00 1)
B.A.U.M. Fair Future Fonds A									
Anteilwert							EUR	118,71	
Ausgabepreis							EUR	122,27	
Rücknahmepreis							EUR	118,71	
Anzahl Anteile							STK	867.108	

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
B.A.U.M. Fair Future Fonds B									
Anteilwert							EUR	1.212,97	
Ausgabepreis							EUR	1.225,10	
Rücknahmepreis							EUR	1.212,97	
Anzahl Anteile							STK	45.298	
B.A.U.M. Fair Future Fonds E									
Anteilwert							EUR	95,97	
Ausgabepreis							EUR	98,85	
Rücknahmepreis							EUR	95,97	
Anzahl Anteile							STK	31.314	
B.A.U.M. Fair Future Fonds T									
Anteilwert							EUR	95,85	
Ausgabepreis							EUR	95,85	
Rücknahmepreis							EUR	95,85	
Anzahl Anteile							STK	76.705	

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 31.08.2022	
CHF	(CHF)	0,9811000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4372000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8639000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	139,3585000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,9777000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,6905000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0054000	= 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 (Marktzueordnung zum Berichtsstichtag):**

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	60.000	140.000	
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	0	10.000	
Encompass Health Corp. Registered Shares DL-,01	US29261A1007	STK	0	29.000	
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	3.000	17.000	
Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US6866881021	STK	0	20.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2	STK	0	10.000	
---	--------------	-----	---	--------	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

BillerudKorsnäs AB Namn-Aktier (Em.05/22)SK 12,50	SE0018015653	STK	18.000	18.000	
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	CH0001752309	STK	450	1.600	
Schaltbau Holding AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000A3E5DF9	STK	10.000	10.000	

Andere Wertpapiere

BillerudKorsnäs AB Anrechte	SE0018015646	STK	90.000	90.000	
MAX Automation SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3MQRX9	STK	25.000	25.000	

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

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.09.2021 bis 31.08.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	485.918,10	0,56
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	755.406,29	0,86
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	-72.873,37	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-98.121,96	-0,11
11. Sonstige Erträge		EUR	32,92	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.070.361,97	1,23
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-7.059,13	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.606.712,80	-1,85
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.606.712,80		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-57.903,22	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.381,91	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-194.380,25	-0,22
- Depotgebühren	EUR	-22.870,24		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-73.844,82		
- Sonstige Kosten	EUR	-97.665,18		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-94.022,75		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.876.437,30	-2,16
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-806.075,33	-0,93
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.062.628,01	2,38
2. Realisierte Verluste		EUR	-65.901,21	-0,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.996.726,81	2,30

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

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.190.651,48	1,37
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-10.792.036,21	-12,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-16.615.839,84	-19,16
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-27.407.876,05	-31,61
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-26.217.224,57	-30,24

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	98.455.006,20
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	30.650.240,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	51.526.999,25
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-20.876.759,18
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	46.523,78
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-26.217.224,57
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-10.792.036,21
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-16.615.839,84
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	102.934.545,47

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

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	-1.964.216,64	-2,27
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	-3.220.769,29	-3,72
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.190.651,48	1,37
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	65.901,17	0,08
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	-1.964.216,64	-2,27
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.964.216,64	-2,27
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

B.A.U.M. 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	
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
2020/2021	Stück	655.510	EUR	98.455.006,20	EUR	150,20
2021/2022	Stück	867.108	EUR	102.934.545,47	EUR	118,71

Jahresbericht

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2021 bis 31.08.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		258.778,12	5,71
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		402.007,37	8,87
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		-38.808,38	-0,85
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-52.204,71	-1,15
11. Sonstige Erträge	EUR		17,54	0,00
Summe der Erträge	EUR		569.789,95	12,58
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-3.498,77	-0,08
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-402.821,51	-8,89
- Verwaltungsvergütung	EUR	-402.821,51		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-28.851,63	-0,64
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-3.838,64	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-122.736,01	-2,71
- Depotgebühren	EUR	-11.188,41		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-64.163,14		
- Sonstige Kosten	EUR	-47.384,45		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-46.859,51		
Summe der Aufwendungen	EUR		-561.746,54	-12,40
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		8.043,40	0,18
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.097.631,15	24,23
2. Realisierte Verluste	EUR		-34.927,62	-0,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.062.703,52	23,46

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

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.070.746,92	23,64
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-5.805.871,71	-128,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.934.068,64	-175,15
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-13.739.940,35	-303,32
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-12.669.193,43	-279,68

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	51.187.998,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	16.485.457,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	16.935.549,15
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-450.092,13
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-58.697,48
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-12.669.193,43
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-5.805.871,71
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-7.934.068,64
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	54.945.564,99

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

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	-203.475,61	-4,49
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	-1.309.150,17	-28,90
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.070.746,92	23,64
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	34.927,64	0,77
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	-203.475,61	-4,49
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-203.475,61	-4,49
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

B.A.U.M. 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
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
2020/2021	Stück	33.591	EUR	51.187.998,88	EUR 1.523,84
2021/2022	Stück	45.298	EUR	54.945.564,99	EUR 1.212,97

Jahresbericht

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2021 bis 31.08.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		14.209,69	0,46
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		22.043,05	0,70
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		-2.131,04	-0,07
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-2.859,70	-0,09
11. Sonstige Erträge	EUR		0,96	0,00
Summe der Erträge	EUR		31.262,97	1,00
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-194,38	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-53.168,50	-1,70
- Verwaltungsvergütung	EUR	-53.168,50		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.784,51	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-731,47	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-7.670,67	-0,24
- Depotgebühren	EUR	-650,85		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-411,55		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.608,27		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-2.916,27		
Summe der Aufwendungen	EUR		-63.549,53	-2,03
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-32.286,56	-1,03
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		59.960,10	1,91
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.896,76	-0,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		58.063,34	1,85

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

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	25.776,78	0,82
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-130.174,40	-4,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-697.551,57	-22,28
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-827.725,97	-26,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-801.949,19	-25,62

Entwicklung des Sondervermögens

		2021/2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		3.678.583,36
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		128.525,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	176.846,21	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-48.320,84	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		19,61
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-801.949,19
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-130.174,40	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-697.551,57	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		3.005.179,15

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	25.776,78	0,82		
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00		
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00		
II. Wiederanlage	EUR	25.776,78	0,82		

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

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021 *)	Stück	30.247	EUR	3.678.583,36	EUR	121,62
2021/2022	Stück	31.314	EUR	3.005.179,15	EUR	95,97

*) Auflegedatum 01.12.2020

Jahresbericht

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2022 bis 31.08.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		10.884,47	0,14
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		5.750,48	0,07
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		-1.631,55	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-1.134,07	-0,01
11. Sonstige Erträge	EUR		2,18	0,00
Summe der Erträge	EUR		13.871,50	0,18
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-12,39	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.413,06	-0,02
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.413,06		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-61,94	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10,69	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-13.139,46	-0,17
- Depotgebühren	EUR	-3,14		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-13.118,33		
- Sonstige Kosten	EUR	-17,99		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-15,86		
Summe der Aufwendungen	EUR		-14.637,54	-0,19
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-766,05	-0,01
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		77.784,35	1,01
2. Realisierte Verluste	EUR		0,00	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		77.784,35	1,01

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

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	77.018,31	1,00
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	29.398,76	0,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-305.198,21	-3,98
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-275.799,45	-3,60
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-198.781,14	-2,60

Entwicklung des Sondervermögens

2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		7.619.747,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.701.052,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-81.304,78	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-69.042,61
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		-198.781,14
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	29.398,76	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-305.198,21	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		7.351.923,47

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	77.018,31	1,00
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	77.018,31	1,00

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

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2022 *)	Stück	76.705	EUR	7.351.923,47	EUR	95,85

*) Auflegedatum 01.06.2022

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.09.2021 bis 31.08.2022**

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		769.790,38
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.185.207,19
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		-115.444,34
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-154.320,45
11. Sonstige Erträge	EUR		53,60
Summe der Erträge	EUR		1.685.286,38
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-10.764,67
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-2.064.115,87
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.064.115,87	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-88.601,29
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-14.962,71
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-337.926,38
- Depotgebühren	EUR	-34.712,64	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-151.537,85	
- Sonstige Kosten	EUR	-151.675,89	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-143.814,39	
Summe der Aufwendungen	EUR		-2.516.370,92
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-831.084,54
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.298.003,61
2. Realisierte Verluste	EUR		-102.725,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		3.195.278,02

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

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.364.193,48
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-16.698.683,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-25.552.658,26
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-42.251.341,82
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-39.887.148,34

Entwicklung des Sondervermögens

			2021/2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 153.321.588,44
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 54.883.969,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	76.340.446,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-21.456.476,93	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -81.196,69
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -39.887.148,34
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-16.698.683,56	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-25.552.658,26	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 168.237.213,09

**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 1,900% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
B.A.U.M. Fair Future Fonds A	keine	3,00	1,325	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
B.A.U.M. Fair Future Fonds B	200.000	1,00	0,575	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
B.A.U.M. Fair Future Fonds E	keine	3,00	1,575	Thesaurierer	EUR
B.A.U.M. Fair Future Fonds T	200.000	0,00	0,675	Thesaurierer	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 %)		85,48
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 Price Return (USD) (Bloomberg: MXEMSC INDEX) in EUR		100,00 %
--	--	----------

Sonstige Angaben

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

Anteilwert	EUR	118,71
Ausgabepreis	EUR	122,27
Rücknahmepreis	EUR	118,71
Anzahl Anteile	STK	867.108

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

Anteilwert	EUR	1.212,97
Ausgabepreis	EUR	1.225,10
Rücknahmepreis	EUR	1.212,97
Anzahl Anteile	STK	45.298

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

Anteilwert	EUR	95,97
Ausgabepreis	EUR	98,85
Rücknahmepreis	EUR	95,97
Anzahl Anteile	STK	31.314

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Anteilwert	EUR	95,85
Ausgabepreis	EUR	95,85
Rücknahmepreis	EUR	95,85
Anzahl Anteile	STK	76.705

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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.

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,41 %

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

0,13 %

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,68 %

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

0,13 %

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,78 %

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

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

0,72 %

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

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	-97.665,18
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-94.022,75

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

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

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

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	-6.608,27
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-2.916,27

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	59.382,06
--------------------	-----	-----------

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	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend Offenlegungs-Verordnung) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewarb dieses Sondervermögen ökologische und/oder soziale Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen/ auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) bekannt gemacht. Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Anlagestandards nach ökologischen und/oder sozialen Kriterien sind gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der Universal-Investment hinterlegt und werden auf deren Einhaltung kontrolliert. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens werden standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft. Soweit vertraglich fixiert werden Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien.

Vor dem Hintergrund der derzeit noch nicht abschließend bewertbaren Datenqualität hat sich die Universal-Investment entschieden, derzeit noch keine Mindestquoten für EU-Taxonomie-konforme Investitionen zu verankern. Demnach wird der Wert der ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sondervermögen mit 0% angegeben, obgleich darauf verwiesen wird, dass bei den getätigten Investments auch EU-Taxonomie-konforme Anlagen beinhaltet sein können.

Der Grundsatz Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Sinne der EU-Taxonomie 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 im Sinne der EU-Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) entnommen werden.

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 1. September 2021 bis zum 31. August 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2021 bis zum 31. August 2022 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 mbH 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 18. November 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

B.A.U.M. 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	100,00 Euro zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B	1.000,00 Euro zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse E	100,00 Euro zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse T	100,00 Euro zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	200.000 Euro
Anteilklasse E	keine
Anteilklasse T	200.000 Euro

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 1,325 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,575 % p.a.
Anteilklasse E	derzeit 1,575 % p.a.
Anteilklasse T	

Verwahrstellenvergütung

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

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse A und B	5 % 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.
Anteilklasse E und T	keine

Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse B	Euro
Anteilklasse E	Euro
Anteilklasse T	Euro

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	A2QCXT / DE000A2QCXT8

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

Mathias Heiß, Langen

Ian Lees, Leverkusen

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

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: € 4.926 Mio. (Stand: 31. Dezember 2020)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

GLS Investment Management GmbH

Postanschrift:

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