

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

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

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2021

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



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

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. September 2020 bis 31. August 2021

### 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). Weiterführende Informationen können dem Abschnitt "Anlagegrundsätze und Anlagepolitik" des Verkaufsprospektes des Fonds entnommen werden.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.08.2021		31.08.2020	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Aktien	132.734.755,97	86,57	41.813.937,83	84,87
Festgelder/Termingelder/Kredite	2.400.000,00	1,57	2.400.000,00	4,87
Bankguthaben	21.139.021,90	13,79	5.504.165,53	11,17
Zins- und Dividendenansprüche	77.831,78	0,05	35.597,24	0,07
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-3.030.021,21	-1,98	-483.503,88	-0,98
Fondsvermögen	153.321.588,44	100,00	49.270.196,72	100,00

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

Im Geschäftsjahr vom 01.09.2020 bis zum 31.08.2021 verzeichnete der B.A.U.M. Fair Future Fonds eine Zunahme im Fondsvermögen von anfänglich 49,2 Mio. EUR auf 153,3 Mio. EUR per Geschäftsjahresende. Dabei ist der Anstieg im Fondsvermögen zum einen auf positive Nettomittelzuflüsse zurückzuführen, zum anderen aber auch auf eine positive Entwicklung der im Fonds enthaltenen Wertpapiere. Während die Anteilsklasse A im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von +30,76% verzeichnen konnte, vollzog die Anteilsklasse B einen Zuwachs von +31,57%. Die am 01.12.2020 aufgelegte Anteilsklasse E erzielte einen Wertzuwachs von 21,62%. Der Nettomittelzufluss betrug in der Anteilsklasse A +49,9 Mio. EUR, in der Anteilsklasse B +25,5 Mio. EUR und in der Anteilsklasse E +3,1 Mio. EUR. Im Geschäftsjahresverlauf erhöhte sich die Investitionsquote leicht von 84,9% auf 86,6%.

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 44,42% und am Geschäftsjahresende bei 38,68%. Um eine bessere Diversifikation zu gewährleisten wurde u.a. der Anteil der Aktien aus Japan von 5,91% auf 8,06%, aus den Niederlanden von 2,62% auf 4,88%, aus Schweden von 2,72% auf 3,80% und aus Frankreich von 0,69% auf 2,36% 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 29,65% (27,48% zu Beginn des Geschäftsjahres) das größte Gewicht am Aktienvolumen, gefolgt von der Informationstechnologie mit einem Gewicht von 21,52% (23,20% zu Beginn des Geschäftsjahres). Der Anteil von Aktien aus dem Gesundheitssektor (hauptsächlich Medizintechnik und Pharma) erhöhte sich von 16,07% zu Beginn auf 20,05% am Ende des Geschäftsjahres). Weiter war der Fonds am Geschäftsjahresende in folgenden Branchen investiert: Materialwirtschaft: 6,26%, Finanzsektor: 9,98%, Versorgungssektor: 5,95%, zyklische Konsumgüter: 2,06%, Basiskonsumgüter: 2,82%, und Kommunikationssektor: 1,72%. Zum Geschäftsjahresende machten die zehn größten Positionen im Fonds 16,13% des Fondsvermögens aus und bestanden aus Aktien aus unterschiedlichen Branchen. Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende weiterhin schwerpunktmäßig mit einem Anteil von 46,34% (48,31% zu Beginn des Geschäftsjahres) in Aktien, die in der Gemeinschaftswährung Euro notieren. Zum Geschäftsjahresende notierten 12,26% des Aktienvolumens in US-Dollar, 9,98% in Schweizer Franken, 6,98% in japanischen Yen und 5,57% in dänischen Kronen.

Die Kapitalmarktentwicklung im zweiten Halbjahr 2020 war von einer signifikanten Erholung von den wirtschaftlichen Folgen der COVID-19-Pandemie gezeichnet. Neben den fiskal- und geldpolitischen Maßnahmen stützen die Fortschritte in der Entwicklung des Impfstoffes gegen das Coronavirus den Markt. Diese positive Dynamik zeigte sich in den Einschätzungen von Verbrauchern und Unternehmen über die wirtschaftliche Lage in Deutschland sowie der Eurozone. Während die Aktienkurse im dritten und vierten Quartal 2020 zunächst aufgrund der wirtschaftlichen Unsicherheiten seitwärts tendierten, stiegen mit Meldung der hohen Wirksamkeit des Impfstoffes Anfang November die Aktienmärkte stark an und entwickelten sich mit der folgenden Ankündigungen von Impfkampagnen weiterhin äußerst positiv.

Die Impfstoffnachrichten stellten den Sieg von Joe Biden bei den US-Präsidentenwahlen sowie das Ende Dezember angekündigte Konjunkturpaket in den Schatten. Die US-Notenbank bekräftigte in ihrer November- und Dezembersitzung diese unterstützende Botschaft und erklärte, dass sie die quantitative Lockerung in ihrem derzeitigen Umfang fortsetzen werde und den Leitzins im Bereich von 0,00 bis 0,25% belassen werde. Die Europäische Zentralbank verfolgte weiterhin eine ähnlich expansive Politik und behielt ebenfalls das Niedrigzinsumfeld bei und weitete ihr Pandemie-Notfallankaufprogramm („PEPP“) aus. Auf Kalenderjahressicht schlossen die Kapitalmärkte aus Anlegersicht positiv und konnten getrieben durch die Aussicht auf eine starke Erholung der Wirtschaft und die Rückkehr zu Normalität in 2021 zum Teil bereits Vorkrisenniveaus erreichen bzw. übertreffen. Die Aktienindizes der Vereinigten Staaten von Amerika, der Eurozone sowie Deutschland konnten zweistellige Wertzuwächse im zweiten Halbjahr 2020 erzielen.

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

Der Beginn des ersten Halbjahrs 2021 erfolgte unterstützt durch die Einführung des Covid-19-Impfstoffes. Belastend kamen jedoch zunehmend Inflationssorgen hinzu und die Aussicht einer potenziellen Straffung der Geldpolitik der US-Notenbank. Diese Sorgen wurden im Laufe des ersten Halbjahrs weitestgehend von Investoren ausgeblendet und von der Aussicht, dass die Inflation nur temporärer Natur sein wird beschwichtigt. Daher konnten die globalen Aktienmärkte ihren Aufwärtstrend fortsetzen. Unter den Wirtschaftsakteuren zeigte sich eine signifikante Verbesserung der Einschätzung der wirtschaftlichen Lage und der Zukunftserwartungen, was sich auch in den makroökonomischen Kennzahlen niederschlug. Die Volatilität an den Aktienmärkte sank tendenziell weiter im Jahresverlauf. Dies belegt der 90-tägige gleitende Durchschnitt des Volatilitätsindex des Euro Stoxx 50, welcher von ca. 25 zu Jahresbeginn 2021 auf 18,8 zum 31.08.2021 fiel. Gleichzeitig stiegen Unternehmensgewinne in der Breite, wenngleich mit unterschiedlicher Magnitude und Dynamik, je nach Industriesektor. Die Unternehmensgewinne überraschten positiv und übertrafen mehrheitlich die Schätzungen. Die Aktienindizes erklommen neue Allzeithochs gegen Ende des Geschäftsjahres, während die Covid-19-Fälle durch die nun vorherrschende Delta-Variante weiterhin ansteigen. Die weltweite Ausbreitung, der Impfortschritt sowie die Maßnahmen zur Bekämpfung der Pandemie variieren global und entwickeln sich äußerst unterschiedlich in den jeweiligen Ländern und Regionen.

### **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.

#### 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.

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

### **Fondsergebnis**

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. September 2020 bis 31. August 2021)<sup>1</sup>

Anteilklasse A: +30,76 %

Anteilklasse B: +31,57 %

Anteilklasse E: +21,62 %

<sup>1</sup>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 31.08.2021**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>156.363.822,74</b>	<b>101,98</b>
1. Aktien	132.734.755,97	86,57
Bundesrep. Deutschland	51.347.933,81	33,49
Canada	1.757.688,72	1,15
Dänemark	8.039.911,26	5,24
Frankreich	3.138.750,00	2,05
Großbritannien	1.811.405,25	1,18
Irland	1.354.920,00	0,88
Island	489.208,87	0,32
Italien	1.328.400,00	0,87
Japan	10.697.084,78	6,98
Luxemburg	1.923.600,00	1,25
Niederlande	6.472.340,00	4,22
Norwegen	1.574.936,49	1,03
Österreich	3.423.200,00	2,23
Portugal	116.200,00	0,08
Schweden	5.045.873,14	3,29
Schweiz	15.262.617,94	9,95
Spanien	1.922.409,00	1,25
USA	17.028.276,71	11,11
2. Bankguthaben	23.539.021,90	15,35
3. Sonstige Vermögensgegenstände	90.044,87	0,06
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-3.042.234,30</b>	<b>-1,98</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>153.321.588,44</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

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

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>132.734.755,97</b>	<b>86,57</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>127.773.631,37</b>	<b>83,34</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>127.773.631,37</b>	<b>83,34</b>
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898		STK	2.000	1.150	0	CHF 1.057,000	1.955.596,67	1,28
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	CH0001752309		STK	1.150	450	0	CHF 1.503,000	1.598.936,17	1,04
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	2.700	1.500	0	CHF 765,200	1.911.230,34	1,25
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329		STK	25.000	10.000	0	CHF 93,640	2.165.587,42	1,41
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827		STK	1.550	450	0	CHF 1.624,000	2.328.584,64	1,52
SIG Combibloc Group AG Namens-Aktien SF-,01	CH0435377954		STK	60.000	45.000	0	CHF 28,040	1.556.336,73	1,02
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	5.500	5.500	0	CHF 353,000	1.796.022,20	1,17
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913		STK	14.500	9.000	0	CHF 145,400	1.950.323,77	1,27
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585		STK	19.000	15.000	0	DKK 581,200	1.484.945,88	0,97
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599		STK	40.000	14.000	0	DKK 357,000	1.920.258,19	1,25
Ossur hf. Inhaber-Aktien IK 1	IS0000000040		STK	75.399	75.399	0	DKK 48,250	489.208,87	0,32
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153		STK	5.000	2.000	0	DKK 3.333,000	2.240.973,58	1,46
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	70.000	70.000	0	DKK 254,300	2.393.733,61	1,56
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116		STK	80.000	50.000	0	EUR 22,400	1.792.000,00	1,17
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5		STK	2.500	0	0	EUR 183,400	458.500,00	0,30
ADVA Optical Networking SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005103006		STK	127.569	17.569	0	EUR 14,040	1.791.068,76	1,17
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175		STK	24.000	24.000	0	EUR 90,900	2.181.600,00	1,42
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475		STK	10.000	10.000	0	EUR 36,400	364.000,00	0,24
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880		STK	30.000	30.000	0	EUR 44,280	1.328.400,00	0,87
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	3.600	1.500	0	EUR 704,500	2.536.200,00	1,65
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008		STK	5.531	0	0	EUR 147,200	814.163,20	0,53
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	37.500	31.500	0	EUR 61,220	2.295.750,00	1,50
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164		STK	28.000	7.000	0	EUR 68,700	1.923.600,00	1,25
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105		STK	40.000	22.000	0	EUR 55,720	2.228.800,00	1,45
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		STK	12.500	5.000	0	EUR 187,100	2.338.750,00	1,53
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901		STK	14.508	6.508	0	EUR 126,400	1.833.811,20	1,20
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Açções Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	10.000	10.000	0	EUR 11,620	116.200,00	0,08
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001		STK	190.000	130.000	0	EUR 9,712	1.845.280,00	1,20
Dr. Höhle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101		STK	19.000	9.000	0	EUR 48,000	912.000,00	0,59
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	55.000	27.000	0	EUR 41,680	2.292.400,00	1,50

# Jahresbericht

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

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	1.500	500	0	EUR 174,500	261.750,00	0,17
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	110.000	40.000	0	EUR 15,390	1.692.900,00	1,10
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	7.200	6.000	0	EUR 57,500	414.000,00	0,27
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	19.500	19.500	0	EUR 89,950	1.754.025,00	1,14
Greenergy Renovables S.A. Acciones Port. EO -,15	ES0105079000		STK	25.302	25.302	0	EUR 29,500	746.409,00	0,49
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365		STK	4.000	2.400	0	EUR 585,000	2.340.000,00	1,53
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807		STK	8.000	4.000	0	EUR 45,050	360.400,00	0,24
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007448508		STK	18.000	8.000	0	EUR 20,250	364.500,00	0,24
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	45.000	17.000	0	EUR 45,740	2.058.300,00	1,34
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939		STK	14.000	11.000	0	EUR 96,780	1.354.920,00	0,88
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500		STK	26.567	10.567	0	EUR 29,150	774.428,05	0,51
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	20.500	9.500	0	EUR 85,750	1.757.875,00	1,15
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588		STK	25.000	0	0	EUR 4,400	110.000,00	0,07
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204		STK	8.000	3.500	0	EUR 178,600	1.428.800,00	0,93
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		STK	26.000	16.000	0	EUR 83,020	2.158.520,00	1,41
NEOEN S.A. Actions Port. EO 2	FR0011675362		STK	30.000	30.000	0	EUR 36,180	1.085.400,00	0,71
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803		STK	1.900	500	0	EUR 968,600	1.840.340,00	1,20
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	10.000	3.124	0	EUR 55,000	550.000,00	0,36
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	65.000,00	52.000,00	0,00	EUR 25,990	1.689.350,00	1,10
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	40.000	16.000	0	EUR 58,900	2.356.000,00	1,54
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	37.000	22.000	0	EUR 47,420	1.754.540,00	1,14
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	11.500	2.500	0	EUR 138,350	1.591.025,00	1,04
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9		STK	35.000	20.000	0	EUR 40,540	1.418.900,00	0,93
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01	ES0165386014		STK	70.000	70.000	0	EUR 16,800	1.176.000,00	0,77
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	3.574	574	0	EUR 196,200	701.218,80	0,46
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555		STK	17.500	11.500	2.000	EUR 140,200	2.453.500,00	1,60
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	40.000	40.000	0	EUR 24,750	990.000,00	0,65
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7		STK	14.000	2.000	0	EUR 31,400	439.600,00	0,29
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	62.500	42.500	0	EUR 36,610	2.288.125,00	1,49
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU28		STK	5.089	0	0	EUR 26,200	133.331,80	0,09
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK	4.000	1.000	0	EUR 59,500	238.000,00	0,16
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	60.000	28.000	0	EUR 33,240	1.994.400,00	1,30
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	65.000	33.000	0	EUR 18,640	1.211.600,00	0,79
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	10.500	7.500	0	JPY 23.990,000	1.942.971,61	1,27
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007		STK	45.000	21.000	0	JPY 5.160,000	1.791.055,83	1,17
Sysmex Corp. Registered Shares o.N.	JP3351100007		STK	10.000	10.000	0	JPY 12.520,000	965.720,02	0,63



# Jahresbericht

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

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	JP3546800008		STK	60.000	38.000	0	JPY 4.597,000	2.127.515,15	1,39
Yamaha Corp. Registered Shares o.N.	JP3942600002		STK	40.000	35.000	0	JPY 6.490,000	2.002.403,50	1,31
Yaskawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3932000007		STK	45.000	30.000	0	JPY 5.380,000	1.867.418,67	1,22
Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139		STK	90.000	48.000	8.000	NOK 179,800	1.574.936,49	1,03
Arjo AB Namn-Aktier B o.N.	SE0010468116		STK	200.000	200.000	0	SEK 110,700	2.171.312,01	1,42
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095		STK	120.000	65.000	0	SEK 187,950	2.211.913,78	1,44
Encompass Health Corp. Registered Shares DL-,01	US29261A1007		STK	29.000	13.000	0	USD 78,450	1.927.518,43	1,26
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	30.000	15.000	0	USD 94,000	2.389.223,08	1,56
Hannon Armstr.Sust.Inf.Cap.Inc Registered Shares DL -,01	US41068X1000		STK	40.000	40.000	0	USD 60,370	2.045.920,53	1,33
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	5.900	2.700	0	USD 566,110	2.829.830,55	1,85
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	3.100	1.500	0	USD 1.053,560	2.767.123,61	1,80
Miller Inc., Herman Registered Shares DL 0,20	US6005441000		STK	50.000	38.000	0	USD 42,030	1.780.479,54	1,16
Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US6866881021		STK	20.000	17.000	10.000	USD 71,130	1.205.286,79	0,79
SunOpta Inc. Registered Shares o.N.	CA8676EP1086		STK	220.000	130.000	0	USD 9,430	1.757.688,72	1,15
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014		STK	9.000	9.000	0	USD 273,160	2.082.894,18	1,36

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 4.961.124,60 3,24

#### Aktien

EUR 4.961.124,60 3,24

Delignit AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MZ4B0		STK	10.937	0	0	EUR 10,000	109.370,00	0,07
Erlebnis Akademie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0001644565		STK	13.701	3.701	0	EUR 14,000	191.814,00	0,13
FRoSTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006069008		STK	360	0	0	EUR 90,800	32.688,00	0,02
HELMA Eigenheimbau AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0EQ578		STK	7.000	1.732	0	EUR 66,400	464.800,00	0,30
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936		STK	14.000	0	0	EUR 120,600	1.688.400,00	1,10
ITM Power PLC Registered Shares LS -,05	GB00B0130H42		STK	320.000	320.000	0	GBP 4,854	1.811.405,25	1,18
PowerCell Sweden AB (publ) Namn-Aktier SK-,022	SE0006425815		STK	35.000	30.000	0	SEK 193,050	662.647,35	0,43

### Summe Wertpapiervermögen

EUR 132.734.755,97 86,57

# Jahresbericht

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

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>23.539.021,90</b>	<b>15,35</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>23.539.021,90</b>	<b>15,35</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG			EUR	21.139.021,90	%	100,000	21.139.021,90	13,79
DZ Bank AG Frankfurt (V)			EUR	1.200.000,00	%	100,000	1.200.000,00	0,78
Nord LB Hannover (G)			EUR	1.200.000,00	%	100,000	1.200.000,00	0,78
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>90.044,87</b>	<b>0,06</b>
Dividendenansprüche			EUR	15.337,64			15.337,64	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	74.707,23			74.707,23	0,05
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-3.042.234,30</b>	<b>-1,98</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-12.213,09			-12.213,09	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-369.599,75			-369.599,75	-0,24
Performance Fee			EUR	-2.631.887,19			-2.631.887,19	-1,72
Verwahrstellenvergütung			EUR	-23.034,27			-23.034,27	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00			-5.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00			-500,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>153.321.588,44</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>B.A.U.M. Fair Future Fonds A</b>								
Anteilwert						EUR	150,20	
Ausgabepreis						EUR	154,71	
Rücknahmepreis						EUR	150,20	
Anzahl Anteile						STK	655.510	

# Jahresbericht

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

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>B.A.U.M. Fair Future Fonds B</b>								
Anteilwert						EUR	1.523,84	
Ausgabepreis						EUR	1.539,08	
Rücknahmepreis						EUR	1.523,84	
Anzahl Anteile						STK	33.591	
<b>B.A.U.M. Fair Future Fonds E</b>								
Anteilwert						EUR	121,62	
Ausgabepreis						EUR	125,27	
Rücknahmepreis						EUR	121,62	
Anzahl Anteile						STK	30.247	

#### 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 31.08.2021	
CHF	(CHF)	1,0810000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4365000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8575000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	129,6442000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,2747000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,1966000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1803000	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Masch. Berth. Hermle AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006052830	STK	0	350	
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	550	1.450	
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	5.000	20.000	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	15.000	51.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	5.000	10.500	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Erlebnis Akademie AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3E5AB4	STK	10.000	10.000	
NEOEN S.A. Anrechte	FR0014002DH9	STK	10.000	10.000	
Schaltbau Holding AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3E5AE8	STK	10.000	10.000	

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 01.09.2020 bis 31.08.2021**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		327.267,47	0,49
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		577.069,80	0,88
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		-49.090,10	-0,07
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-79.396,96	-0,12
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>775.850,21</b>	<b>1,18</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-3.401,98	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-3.201.432,77	-4,88
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.201.432,77		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-48.929,74	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.816,36	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-1.473.632,03	-2,25
- Depotgebühren	EUR	-8.728,90		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.404.219,84		
- Sonstige Kosten	EUR	-60.683,29		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-59.675,03		
- davon Kosten Collateral Management extern	EUR	0,00		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-535,50		
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-89,06		
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00		
- davon ausländische Steuern	EUR	0,00		
- davon sonstige Kosten	EUR	-383,70		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-4.733.212,88</b>	<b>-7,22</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-3.957.362,67</b>	<b>-6,04</b>

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

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.522.547,74	2,32
2. Realisierte Verluste	EUR	-22.650,95	-0,03

### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.499.896,79</b>	<b>2,29</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.457.465,88</b>	<b>-3,75</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	16.960.183,44	25,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	344.899,36	0,53

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>17.305.082,80</b>	<b>26,40</b>
--	------------	----------------------	--------------

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>14.847.616,92</b>	<b>22,65</b>
--	------------	----------------------	--------------

## Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2020/2021</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>32.683.884,59</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	49.965.497,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	54.117.772,87	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.152.274,94	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	958.006,75
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	14.847.616,92
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	16.960.183,44	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	344.899,36	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>98.455.006,20</b>

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

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.434.814,96</b>	<b>-3,72</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.457.465,88	-3,75
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	22.650,92	0,03
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.434.814,96</b>	<b>-3,72</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-2.434.814,96	-3,72
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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

### 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
2020/2021	Stück	655.510	EUR	98.455.006,20	EUR 150,20

\*) Auflegedatum 01.10.2018

# Jahresbericht

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

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2020 bis 31.08.2021

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	169.804,14	5,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	299.391,57	8,92
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	-25.470,61	-0,76
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-41.174,45	-1,23
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>402.550,66</b>	<b>11,98</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2.099,83	-0,06
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.566.408,62	-46,63
- Verwaltungsvergütung	EUR		-1.566.408,62	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-27.425,33	-0,82
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.461,28	-0,10
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-564.185,84	-16,79
- Depotgebühren	EUR		-4.894,48	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		-525.475,57	
- Sonstige Kosten	EUR		-33.815,80	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR		-33.027,13	
- davon Kosten Collateral Management extern	EUR		0,00	
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR		-535,50	
- davon Kosten LEI/GEI	EUR		-47,88	
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	EUR		0,00	
- davon ausländische Steuern	EUR		0,00	
- davon sonstige Kosten	EUR		-205,29	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-2.163.580,90</b>	<b>-64,40</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.761.030,24</b>	<b>-52,42</b>

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

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	790.218,83	23,52
2. Realisierte Verluste	EUR	-11.773,16	-0,35

### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR **778.445,67** **23,17**

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **-982.584,57** **-29,25**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	9.348.697,46	278,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	422.407,53	12,57

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **9.771.104,99** **290,88**

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **8.788.520,42** **261,63**

## Entwicklung des Sondervermögens

**2020/2021**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>16.586.312,13</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	25.477.584,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	26.197.274,72		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-719.689,75		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	335.581,36
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	8.788.520,42
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	9.348.697,46		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	422.407,53		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>51.187.998,88</b>

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

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>-970.811,42</b>	<b>-28,90</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-982.584,57	-29,25
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	11.773,15	0,35
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>-970.811,42</b>	<b>-28,90</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-970.811,42	-28,90
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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

### 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
2020/2021	Stück	33.591	EUR	51.187.998,88	EUR	1.523,84

\*) Auflegedatum 01.10.2018

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.09.2020 bis 31.08.2021**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	11.180,12	0,37
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	17.937,19	0,60
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	-1.677,02	-0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-2.345,01	-0,08
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>25.095,29</b>	<b>0,83</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-13,82	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-31.413,50	-1,04
- Verwaltungsvergütung	EUR		-31.413,50	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.413,75	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-151,13	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-11.894,83	-0,39
- Depotgebühren	EUR		-424,44	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		-9.463,84	
- Sonstige Kosten	EUR		-2.006,56	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR		-1.989,98	
- davon Kosten Collateral Management extern	EUR		0,00	
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR		0,00	
- davon Kosten LEI/GEI	EUR		-1,71	
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	EUR		0,00	
- davon ausländische Steuern	EUR		0,00	
- davon sonstige Kosten	EUR		-14,88	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-44.887,03</b>	<b>-1,48</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-19.791,74</b>	<b>-0,65</b>

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

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	49.865,56	1,65
2. Realisierte Verluste	EUR	-831,94	-0,03

### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**EUR 49.033,62 1,62**

### V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

**EUR 29.241,88 0,97**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	538.884,92	17,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-202.376,94	-6,69

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

**EUR 336.507,98 11,13**

### VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

**EUR 365.749,86 12,10**

## Entwicklung des Sondervermögens

**2020/2021**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			<b>EUR 0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 3.316.420,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.316.420,73	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -3.587,22
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 365.749,86
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	538.884,92	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-202.376,94	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>			<b>EUR 3.678.583,36</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

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

**Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	29.241,88	0,97
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>29.241,88</b>	<b>0,97</b>



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

**B.A.U.M. Fair Future Fonds E**  
**Vergleichende Übersicht seit Auflegung**

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2020/2021 *)	Stück	30.247	EUR	3.678.583,36	EUR	121,62

\*) Auflegedatum 01.12.2020

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.09.2020 bis 31.08.2021**

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		508.251,74
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		894.398,57
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		-76.237,73
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-122.916,41
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.203.496,16</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-5.515,63
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.799.254,89	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-77.768,82
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.428,76
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-2.049.712,71
- Depotgebühren	EUR	-14.047,81	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.939.159,25	
- Sonstige Kosten	EUR	-96.505,65	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-94.692,14	
- davon Kosten Collateral Management extern	EUR	0,00	
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-1.071,00	
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-138,65	
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00	
- davon ausländische Steuern	EUR	0,00	
- davon sonstige Kosten	EUR	-603,86	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-6.941.680,81</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-5.738.184,65</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.362.632,13
2. Realisierte Verluste	EUR		-35.256,05

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

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	2.327.376,08
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	-3.410.808,57
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	26.847.765,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	564.929,95
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	27.412.695,77
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	24.001.887,20

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2020/2021</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>49.270.196,72</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		<b>0,00</b>
2. Zwischenausschüttungen	EUR		<b>0,00</b>
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		<b>78.759.503,64</b>
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	83.631.468,32	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.871.964,68	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		<b>1.290.000,88</b>
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		<b>24.001.887,20</b>
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	26.847.765,82	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	564.929,95	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>153.321.588,44</b>

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

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 2,000% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>B.A.U.M. Fair Future Fonds A</b>	keine	3,00	1,250	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
<b>B.A.U.M. Fair Future Fonds B</b>	200.000	1,00	0,500	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
<b>B.A.U.M. Fair Future Fonds E</b>	keine	3,00	1,500	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 %)		86,57
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	150,20
Ausgabepreis	EUR	154,71
Rücknahmepreis	EUR	150,20
Anzahl Anteile	STK	655.510

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

Anteilwert	EUR	1.523,84
Ausgabepreis	EUR	1.539,08
Rücknahmepreis	EUR	1.523,84
Anzahl Anteile	STK	33.591

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

Anteilwert	EUR	121,62
Ausgabepreis	EUR	125,27
Rücknahmepreis	EUR	121,62
Anzahl Anteile	STK	30.247

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### 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.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,45 %

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 3,84 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

# Jahresbericht

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

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,70 %

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 3,96 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,69 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwände: EUR 0,00

# Jahresbericht

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

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwände: EUR 0,00

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

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwände: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 73.587,02

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 **60,1**  
 davon feste Vergütung in Mio. EUR 51,6  
 davon variable Vergütung in Mio. EUR 8,5

Zahl der Mitarbeiter der KVG 658  
 Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker** in Mio. EUR **4,6**  
 davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 4,1  
 davon andere Risktaker in Mio. EUR 0,6



# Jahresbericht

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

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter 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

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

**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 2021

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 1. September 2020 bis zum 31. August 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2020 bis zum 31. August 2021 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 17. Dezember 2021

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Halbjahresbericht 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

### Erstausgabepreise

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

### Ausgabeaufschlag

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

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	200.000 Euro (bei Erstanlage)
Anteilklasse E	keine

### Verwaltungsvergütung\*

Anteilklasse A	derzeit 1,375 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,575 % p.a.
Anteilklasse E	derzeit 1,575 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung\*\*

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

Anteilklasse E

keine

### Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse B	Euro
Anteilklasse E	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse A	ausschüttend
Anteilklasse B	ausschüttend
Anteilklasse E	thesaurierend

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A2JF70 / DE000A2JF709
Anteilklasse B	A2JF71 / DE000A2JF717
Anteilklasse E	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](http://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](http://www.apobank.de)

Rechtsform: Eingetragene Genossenschaft  
Haftendes Eigenkapital: 2.398 Mio. (Stand: August 2020)

#### 3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

GLS Investment Management GmbH

##### Postanschrift:

Christstraße 9  
44789 Bochum

Telefon +49 234 6220 2000  
[www.gls-investments.de](http://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](http://www.baumev.de)