

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



B.A.U.M. Fair Future Fonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2019

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 31. August 2019

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen investiert überwiegend in Aktien kleiner und mittelständischer Unternehmen weltweit, die eine nachhaltige Entwicklung der Gesellschaft verfolgen und besonders soziale oder ökologische Geschäftsmodelle führen. Grundlage hierfür ist das Nachhaltigkeitsverständnis des B.A.U.M. e.V. Um diesem gerecht zu werden, werden in den definierten Anlagekriterien für den Fonds sowohl Ausschlusskriterien als auch Positivkriterien berücksichtigt. Ausschließlich Werte, die eine ökonomisch wie auch ökologisch, sozial oder kulturell nachhaltige Entwicklung vorweisen können, können in das Anlageuniversum des Fonds aufgenommen werden. Aus dieser Auswahl investiert der Fonds besonders in Unternehmen, die Ressourcen so sorgsam und schonend einsetzen, dass die Ökosysteme der Erde nicht geschädigt werden, d.h. ihre Regenerationsfähigkeit erhalten bleibt.

Nachhaltigkeitsverständnis des BAUM e.V.

Unter Nachhaltigkeit versteht der Bundesdeutsche Arbeitskreis für Umweltbewusstes Management die Nutzung von Umwelt und Ressourcen in einer Weise, die die Lebensgrundlagen für alle Lebewesen und die nachfolgenden Generationen erhält. Er versteht darunter auch eine Gesellschaft der sozialen Verantwortung und des respektvollen Miteinanders. Ein Wachstum der Wirtschaft ist für den Verein dann nachhaltig, wenn es nicht zu sozialen oder ökologischen Einbußen führt.

Selektionsprozess

Die Green Growth Futura GmbH (GGF) ist eine Ausgründung des BAUM e.V. Sie übernimmt sowohl die sozial-ökologische Unternehmensbewertung als auch das sozial-ökologische Monitoring der Unternehmen. Dazu orientiert sie sich an einem eigens entwickelten, mehrstufigen Selektionsprozess. Streng definierte Positiv- und Ausschlusskriterien sorgen dafür, dass nur Unternehmen ins Anlageuniversum aufgenommen werden, deren Aktivitäten den Nachhaltigkeitszielen und -werten des Fonds entsprechen. Unternehmen, die eine ökonomisch – wie auch ökologisch, sozial oder kulturell nachhaltige Entwicklung vorweisen können, werden gezielt selektiert.

Diese Selektion erfolgt in einem strengen Prozess an dem zwei Schritte wesentlich sind: Der unabhängige Nachhaltigkeitsbeirat, interdisziplinär besetzt mit internen und externen Experten aus Bereichen wie Ökologie, Menschenrechte oder Management, definiert die sozial-ökologischen Kriterien und wählt Unternehmen aus, die sie erfüllen. An der Stelle starrer, mechanischer Bewertungssysteme stehen Einzelfallentscheidungen. Die ganzheitliche Betrachtungsweise betrifft immer sowohl das Geschäftsfeld als auch die Unternehmenspraktiken.

In einem zweiten Schritt prüft und bewertet ein Team aus Finanzspezialisten die wirtschaftliche Nachhaltigkeit der Unternehmen und legt so das Anlageuniversum fest.

So soll sichergestellt werden, dass der Fonds nur in Titel investiert, die den Anforderungen des Fondsinitiators sowie des Fondsmanagements im Hinblick auf Nachhaltigkeitskriterien entsprechen. Es stehen vor allem langfristige Investitionen in die anhand dieser Kriterien ausgewählten Unternehmen im Vordergrund.

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

Ausschlusskriterien (Auszug)

Die Fonds investiert nicht in Unternehmen und Branchen, die gegen die folgenden Kriterien verstoßen:

- Kernenergie
- Förderung fossiler Energieträger
- Agrochemie
- Herstellung von Suchtmitteln
- Computerspiel
- Verletzung von Menschenrechten
- Verletzung Arbeitsrechten
- Verstöße gegen Tierschutz
- Kontroverses Umweltverhalten
- Kontroverse Wirtschaftspraktiken

Positivkriterien (Auszug)

Die Fonds investiert bevorzugt in Unternehmen und Branchen, die die folgenden Kriterien erfüllen:

- Ressourcen- und Energieeffizienz
- Nachhaltige Mobilität und Infrastruktur
- Nachhaltiges Bauen und Wohnen
- Schutz des Wassers, Bodens und der Biodiversität
- Nachhaltige Unternehmenspolitik
- Klimaschutz, Erneuerbare Energie
- Gesundheit, Wohlergehen und Nachhaltige Lebensmittel

Kontinuierliches Monitoring & Transparenz

Das Anlageuniversum steht unter ständiger Überwachung durch die Analysten des Nachhaltigkeitsresearchs der GGF. Tangiert ein Unternehmen die Ausschlusskriterien sucht das Team zunächst den Dialog und beginnt einen Engagementprozess.

Der zusätzlich zum Ende eines Geschäftsjahres erstellte Investitionsbericht des B.A.U.M. Fair Future Fonds stellt dar, welche Investitionen getätigt wurden und wo devestiert wurde. So kann jeder Anleger*in selbst überprüfen, ob und der Fonds den gesetzten Grundsätzen entspricht.

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.08.2019	
	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen
Aktien	16.063.411,42	73,65
Festgelder/Termingelder/Kredite	3.600.000,00	16,50
Bankguthaben	2.202.616,45	10,10
Zins- und Dividendenansprüche	4.998,97	0,02
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-59.439,99	-0,27
Fondsvermögen	21.811.586,85	100,00

Die Phase des initialen Portfolioaufbaus im Oktober 2018 war durch hohe Volatilität gekennzeichnet. Vielfältige Unsicherheitsfaktoren sorgten für spürbaren Abwärtsdruck an den weltweiten Aktienmärkten.

Dafür maßgeblich waren zum einen Sorgen vor einer Überhitzung der Konjunktur (hohe Bewertungsniveaus vor allem in den USA), zum anderen politische Risiken wie die Ungewissheit über einen harten Brexit, die kompromisslose italienische Linie bei den EU-Haushaltsverhandlungen und auch die zunehmende politische Isolierung des wirtschaftlich einflussreichen Königreichs Saudi-Arabien.

In Anbetracht der angespannten Marktbedingungen wurde das angestrebte Zielportfolio äußerst behutsam aufgebaut. Durch diese Vorgehensweise mit niedrigem Investitionsgrad gelang im dritten Quartal 2018 eine signifikante Abkopplung der Wertentwicklung des Fonds von Vergleichsindizes und anderen Aktienfonds.

Mit Beginn des neuen Jahres 2019 änderte sich das Klima an den Aktienmärkten zum Positiven. Obwohl sich viele von den angesprochenen Risiken nicht aufgelöst hatten, entwickelten sich die Aktienmärkte bis Geschäftsjahresende nahe zu durchgehend positiv, von Rücksetzern im Mai und August abgesehen. Als maßgebliche Gründe für diese Entwicklung sind vor allem die Notenbankpolitik der USA und der EU und die daraus resultierende Alternativlosigkeit bei Assetklassen mit positiver realer Rendite anzuführen, sowie die Aussicht auf eine Lösung im Handelsstreit zwischen den USA und China.

Durch den niedrig gehaltenen Investitionsgrad konnte der B.A.U.M. Fair Future Fonds nicht voll an der positiven Entwicklung der Aktienmärkte bis Geschäftsjahresende partizipieren. Der Investitionsgrad wurde im Laufe des Jahres 2019 erhöht; jedoch weiterhin vorsichtig um sich im Falle eines möglichen weiteren Kurssturzes größtmögliche Flexibilität zu bewahren.

Zum Ende des Geschäftsjahres verzeichnete der Fonds bei einem Investitionsgrad von 73,65% ein Volumen von 21,8 Mio. Euro. Der Investitionsschwerpunkt des B.A.U.M. Fair Future Fonds lag in Europa (84,5%), Titel aus Deutschland machten 55,40% des Aktienanteils aus. Die größte Branche war mit 25,11% der Industriegüter-Sektor, gefolgt von Informations-Technologie mit 20,32%.

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

Wesentliche Risiken

Zu den wesentlichen Risiken des B.A.U.M. Fair Future Fonds zählen das allgemeine Marktpreisrisiko an den Aktienmärkten, das Wechselkursrisiko bei Investitionen außerhalb des Euroraumes sowie bei sehr kleinen Titeln ein Liquiditätsrisiko.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2018 bis 31. August 2019)¹

Anteilklasse A: -1,96%

Anteilklasse B: -1,28%

Wichtiger Hinweis

Das Sondervermögen wurde am 1. Oktober 2018 aufgelegt.

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

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

Vermögensübersicht zum 31.08.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	21.873.699,54	100,28
1. Aktien	16.063.411,42	73,65
Belgien	356.331,00	1,63
Bundesrep. Deutschland	8.899.707,77	40,80
Canada	73.108,71	0,34
Dänemark	628.426,77	2,88
Finnland	122.600,00	0,56
Frankreich	37.350,00	0,17
Japan	744.623,68	3,41
Luxemburg	263.500,00	1,21
Niederlande	226.800,00	1,04
Norwegen	200.484,71	0,92
Österreich	707.420,00	3,24
Schweden	150.385,69	0,69
Schweiz	1.924.373,57	8,82
USA	1.728.299,52	7,92
2. Bankguthaben	5.802.616,45	26,60
3. Sonstige Vermögensgegenstände	7.671,67	0,04
II. Verbindlichkeiten	-62.112,69	-0,28
III. Fondsvermögen	21.811.586,85	100,00

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	16.063.411,42	73,65
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	15.769.131,42	72,30
Aktien							EUR	15.769.131,42	72,30
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	630	630	0	CHF	801,000	463.175,77	2,12
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	CH0001752309	STK	350	350	0	CHF	810,500	260.371,73	1,19
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispост.) SF -,10	CH0030170408	STK	500	500	0	CHF	450,100	206.562,64	0,95
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	13.000	13.000	0	CHF	40,110	478.595,69	2,19
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	700	700	0	CHF	802,600	515.667,74	2,36
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	12.500	12.500	0	DKK	205,500	344.521,19	1,58
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	1.600	1.600	0	DKK	1.323,000	283.905,58	1,30
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	16.000	16.000	0	EUR	25,820	413.120,00	1,89
adesso AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	1.500	1.500	0	EUR	50,900	76.350,00	0,35
ADVA Optical Networking SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005103006	STK	50.000	50.000	0	EUR	5,830	291.500,00	1,34
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008	STK	3.531	3.531	0	EUR	38,350	135.413,85	0,62
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	3.000	3.000	0	EUR	90,000	270.000,00	1,24
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	8.500	8.500	0	EUR	31,000	263.500,00	1,21
Boiron S.A. Actions Port. EO 1	FR00000061129	STK	1.000	1.000	0	EUR	37,350	37.350,00	0,17
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	10.500	10.500	0	EUR	53,900	565.950,00	2,59
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	2.500	2.500	0	EUR	104,900	262.250,00	1,20
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	STK	5.000	5.000	0	EUR	82,100	410.500,00	1,88
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	40.000	40.000	0	EUR	10,780	431.200,00	1,98
Dr. Hönle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101	STK	5.465	5.465	0	EUR	48,000	262.320,00	1,20
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	11.500	11.500	0	EUR	23,080	265.420,00	1,22
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	60.000	60.000	0	EUR	8,560	513.600,00	2,35
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	1.200	1.200	0	EUR	17,500	21.000,00	0,10
HYPOPORT AG Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	1.600	1.600	0	EUR	238,500	381.600,00	1,75
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807	STK	2.500	2.500	0	EUR	19,900	49.750,00	0,23
ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100	STK	8.000	8.000	0	EUR	32,900	263.200,00	1,21
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	14.200	14.200	0	EUR	19,340	274.628,00	1,26
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500	STK	8.000	8.000	0	EUR	31,400	251.200,00	1,15
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	6.000	6.000	0	EUR	50,000	300.000,00	1,38

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	%	
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000							31.08.2019
Masch. Berth. Hermle AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006052830		STK		350	350	0	EUR	266,000	93.100,00	0,43
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588		STK		25.000	25.000	0	EUR	3,750	93.750,00	0,43
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204		STK		2.500	2.500	0	EUR	107,800	269.500,00	1,24
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		STK		4.500	4.500	0	EUR	48,180	216.810,00	0,99
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000		STK		8.000	8.000	0	EUR	36,500	292.000,00	1,34
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2		STK		20.000	20.000	0	EUR	3,585	71.700,00	0,33
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803		STK		550	550	0	EUR	634,000	348.700,00	1,60
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.	AT0000A0E9W5		STK		23.000	23.000	0	EUR	19,040	437.920,00	2,01
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK		15.000	15.000	0	EUR	35,710	535.650,00	2,46
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK		5.107	5.107	0	EUR	58,560	299.065,92	1,37
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK		2.000	2.000	0	EUR	93,800	187.600,00	0,86
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7		STK		4.000	4.000	0	EUR	20,850	83.400,00	0,38
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526		STK		12.300	12.300	0	EUR	28,970	356.331,00	1,63
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK		15.000	15.000	0	EUR	29,800	447.000,00	2,05
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK		5.000	5.000	0	EUR	24,520	122.600,00	0,56
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU28		STK		2.500	2.500	0	EUR	17,100	42.750,00	0,20
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK		2.000	2.000	0	EUR	48,650	97.300,00	0,45
Wessanen NV Aandelen op naam EO 1	NL0000395317		STK		20.000	20.000	0	EUR	11,340	226.800,00	1,04
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK		20.000	20.000	0	EUR	17,880	357.600,00	1,64
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007		STK		12.500	12.500	0	JPY	2.763,000	295.546,71	1,35
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	JP3546800008		STK		17.000	22.500	5.500	JPY	3.087,000	449.076,97	2,06
Scatec Solar ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139		STK		19.000	19.000	0	NOK	105,800	200.484,71	0,92
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095		STK		10.000	10.000	0	SEK	162,400	150.385,69	0,69
Encompass Health Corp. Registered Shares DL-,01	US29261A1007		STK		8.500	8.500	0	USD	60,790	469.271,64	2,15
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK		1.000	1.000	0	USD	288,360	261.883,57	1,20
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK		840	840	0	USD	511,340	390.087,73	1,79
Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US6866881021		STK		9.000	9.000	0	USD	74,270	607.056,58	2,78
SunOpta Inc. Registered Shares o.N.	CA8676EP1086		STK		35.000	35.000	0	USD	2,300	73.108,71	0,34

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	294.280,00	1,35			
Aktien							EUR	294.280,00	1,35			
Delignit AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MZ4B0	STK	6.000	6.000	6.000	0	EUR 4,790	28.740,00	0,13			
FRoSTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006069008	STK	360	360	360	0	EUR 54,500	19.620,00	0,09			
HELMA Eigenheimbau AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0EQ578	STK	1.600	1.600	1.600	0	EUR 39,700	63.520,00	0,29			
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936	STK	8.000	8.000	8.000	0	EUR 22,800	182.400,00	0,84			
Summe Wertpapiervermögen							EUR	16.063.411,42	73,65			
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.802.616,45	26,60			
Bankguthaben							EUR	5.802.616,45	26,60			
Guthaben bei Deutsche Apotheker- und Ärztebank Düsseldorf (V)												
Guthaben in Fondswährung							EUR	2.202.616,45	%	100,000	2.202.616,45	10,10
Guthaben bei DZ Bank AG Frankfurt (V)												
Tagesgeld							EUR	1.200.000,00	%	100,000	1.200.000,00	5,50
Guthaben bei Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Frankfurt (V)												
Tagesgeld							EUR	1.200.000,00	%	100,000	1.200.000,00	5,50
Guthaben bei Nord LB Hannover (G)												
Tagesgeld							EUR	1.200.000,00	%	100,000	1.200.000,00	5,50
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	7.671,67	0,04			
Quellensteueransprüche							EUR	7.671,67			7.671,67	0,04

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

Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-62.112,69	-0,28
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-2.672,70				-2.672,70	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-50.667,07				-50.667,07	-0,23
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.272,92				-3.272,92	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	21.811.586,85	100,00 1)
B.A.U.M. Fair Future Fonds A									
Anteilwert							EUR	98,04	
Ausgabepreis							EUR	100,98	
Rücknahmepreis							EUR	98,04	
Anzahl Anteile							STK	117.138	
B.A.U.M. Fair Future Fonds B									
Anteilwert							EUR	987,16	
Ausgabepreis							EUR	997,03	
Rücknahmepreis							EUR	987,16	
Anzahl Anteile							STK	10.462	

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 30.08.2019	
CHF	(CHF)	1,0895000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4560000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	116,8597000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,0267000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,7989000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1011000	= 1 EUR (EUR)

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Sunny Optical Tech.Grp Co.Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG8586D1097	STK	10.953	10.953	
Tecan Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012100191	STK	407	407	

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 01.10.2018 bis zum 31.08.2019

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	108.323,89	0,93
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	48.541,08	0,41
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	-16.248,60	-0,14
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-7.972,09	-0,07
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	132.644,28	1,13
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-216,56	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-94.040,20	-0,80
- Verwaltungsvergütung	EUR	-94.040,20	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.431,48	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.851,17	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-83.782,12	-0,72
- Depotgebühren	EUR	-97,14	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-69.530,37	
- Sonstige Kosten	EUR	-14.154,61	
Summe der Aufwendungen	EUR	-185.321,53	-1,58
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-52.677,25	-0,45
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.177,75	0,02
2. Realisierte Verluste	EUR	-14.065,91	-0,12

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-11.888,16	-0,10
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-64.565,41	-0,55
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	716.671,29	6,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-755.235,66	-6,45
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-38.564,37	-0,33
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-103.129,78	-0,88

Entwicklung des Sondervermögens

		2018/2019	
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		11.544.492,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.549.588,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.095,70	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		42.552,83
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		-103.129,78
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	716.671,29	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-755.235,66	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		11.483.915,98

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	-50.499,47	-0,43
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-64.565,41	-0,55
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	14.065,94	0,12
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	-50.499,47	-0,43
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-50.499,47	-0,43
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	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

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2018/2019 *)	Stück	117.138	EUR	11.483.915,98	EUR	98,04

*) Auflegedatum 01.10.2018

Jahresbericht

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis zum 31.08.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	97.067,73	9,26
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	43.506,32	4,17
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	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	-14.560,17	-1,39
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-7.144,91	-0,68
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	118.868,97	11,36
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-215,50	-0,02
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-42.991,00	-4,11
- Verwaltungsvergütung	EUR	-42.991,00		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.388,58	-0,42
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.841,13	-0,27
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-44.422,47	-4,24
- Depotgebühren	EUR	-99,82		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-30.194,03		
- Sonstige Kosten	EUR	-14.128,62		
Summe der Aufwendungen		EUR	-94.858,68	-9,06
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	24.010,29	2,30
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.945,89	0,19
2. Realisierte Verluste		EUR	-12.567,97	-1,20

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-10.622,08	-1,01
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	13.388,21	1,29
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	696.955,07	66,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-743.387,92	-71,06
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-46.432,85	-4,44
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-33.044,64	-3,15

Entwicklung des Sondervermögens

2018/2019

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	10.346.705,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.352.441,13
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.736,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	14.010,38
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-33.044,64
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	696.955,07
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-743.387,92
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	10.327.670,87

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	25.956,21	2,49
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	13.388,21	1,29
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	12.568,00	1,20
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.893,61	0,19
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.893,61	0,19
III. Gesamtausschüttung	EUR	24.062,60	2,30
2. Endausschüttung	EUR	24.062,60	2,30

*) 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

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2018/2019 *)	Stück	10.462	EUR	10.327.670,87	EUR	987,16

*) Auflegedatum 01.10.2018

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis zum 31.08.2019**

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	205.391,62
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	92.047,40
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	-30.808,77
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-15.117,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	251.513,25
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-432,06
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-137.031,20
- Verwaltungsvergütung	EUR	-137.031,20	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-8.820,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.692,30
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-128.204,59
- Depotgebühren	EUR	-196,96	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-99.724,40	
- Sonstige Kosten	EUR	-28.283,23	
Summe der Aufwendungen		EUR	-280.180,21
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	-28.666,96
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	4.123,64
2. Realisierte Verluste		EUR	-26.633,88

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-22.510,24
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-51.177,20
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.413.626,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.498.623,58
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-84.997,22
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-136.174,42

Entwicklung des Sondervermögens

			2018/2019
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 21.891.198,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	21.902.029,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.831,70	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 56.563,21
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR -136.174,42
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.413.626,36	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.498.623,58	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 21.811.586,85

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

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

73,65

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	98,04
Ausgabepreis	EUR	100,98
Rücknahmepreis	EUR	98,04
Anzahl Anteile	STK	117.138

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

Anteilwert	EUR	987,16
Ausgabepreis	EUR	997,03
Rücknahmepreis	EUR	987,16
Anzahl Anteile	STK	10.462

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,52 %

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 B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

0,77 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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	0,00
------------------------------------	-----	------

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

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

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

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

Transaktionskosten	EUR	18.464,30
--------------------	-----	-----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	53,7
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6

Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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.

Frankfurt am Main, den 2. September 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

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 Rumpfgeschäftsjahr vom 01.10.2018 bis zum 31.08.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.08.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.10.2018 bis zum 31.08.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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 13. Dezember 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

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

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilsklasse A	1. Oktober 2018
Anteilsklasse B	1. Oktober 2018

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

Anteilsklasse A	3,00%
Anteilsklasse B	1,00%

Mindestanlagesumme

Anteilsklasse A	keine
Anteilsklasse B	200.000 Euro (bei Erstanlage)

Verwaltungsvergütung*

Anteilsklasse A	2,00%
Anteilsklasse B	2,00%

Verwahrstellenvergütung**

Anteilsklasse A	0,10%
Anteilsklasse B	0,10%

* Die Verwaltungsvergütung unterliegt einer Staffelung.

** Mindestens 20.000 Euro p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

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

Währung

Anteilsklasse A	Euro
Anteilsklasse B	Euro

Ertragsverwendung

Anteilsklasse A	ausschüttend
Anteilsklasse B	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilsklasse A	A2JF70 / DE000A2JF709
Anteilsklasse B	A2JF71 / DE000A2JF717

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

2. Verwahrstelle

Deutsche Apotheker- und Ärztebank e.G.

Hausanschrift:

Richard-Oskar-Mattern Str. 6
40547 Düsseldorf

Telefon: 0211 / 59 98 - 0

Telefax: 0211 / 59 38 77

www.apobank.de

Rechtsform: Eingetragene Genossenschaft

Haftendes Eigenkapital: € 2.528 Mio. (Stand: 31.12.2017)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

GLS Gemeinschaftsbank e.G.

Postfach 100829

44708 Bochum

Telefon: +49 234 5797 100

Telefax: +49 234 5797 222

www.gls.de

4. Consultant

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

Postanschrift:

Osterstraße 58
20259 Hamburg

Telefon: 040 / 49 07 11 00

Telefax: 040 / 49 07 11 99

www.baumev.de

5. Anlageausschuss

Karsten Kührlings

GLS Gemeinschaftsbank e.G., Bochum

Pascal Latrouite

GLS Gemeinschaftsbank e.G., Bochum

Martin Feige

GLS Gemeinschaftsbank e.G., Bochum