

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

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

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 28. FEBRUAR 2019

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



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

**Vermögensübersicht zum 28.02.2019**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>14.198.555,53</b>	<b>100,26</b>
1. Aktien	8.974.079,68	63,37
Belgien	304.304,00	2,15
Bundesrep. Deutschland	4.862.894,50	34,34
Dänemark	143.586,65	1,01
Japan	517.256,89	3,65
Luxemburg	140.000,00	0,99
Niederlande	177.300,00	1,25
Österreich	275.763,60	1,95
Schweiz	1.317.070,82	9,30
USA	1.235.903,22	8,73
2. Bankguthaben	5.224.475,85	36,89
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-36.923,62</b>	<b>-0,26</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>14.161.631,91</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht

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

### Vermögensaufstellung zum 28.02.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>8.974.079,68</b>	<b>63,37</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>8.797.099,68</b>	<b>62,12</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>8.797.099,68</b>	<b>62,12</b>
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	480	480	0	CHF	815,500	345.154,75	2,44
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	CH0001752309	STK	270	270	0	CHF	885,000	210.695,71	1,49
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	500	500	0	CHF	398,400	175.645,89	1,24
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	10.000	10.000	0	CHF	37,530	330.923,20	2,34
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	400	400	0	CHF	722,000	254.651,27	1,80
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	300	300	0	DKK	1.601,000	64.374,75	0,45
William Demant Hldg AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	3.000	3.000	0	DKK	197,000	79.211,90	0,56
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	10.000	10.000	0	EUR	28,790	287.900,00	2,03
adesso AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	700	700	0	EUR	55,100	38.570,00	0,27
ADVA Optical Networking SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005103006	STK	14.000	14.000	0	EUR	8,450	118.300,00	0,84
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008	STK	440	440	0	EUR	159,400	70.136,00	0,50
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	1.700	1.700	0	EUR	75,400	128.180,00	0,91
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	3.500	3.500	0	EUR	40,000	140.000,00	0,99
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	9.000	9.000	0	EUR	35,980	323.820,00	2,29
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	STK	3.000	3.000	0	EUR	82,500	247.500,00	1,75
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	24.000	24.000	0	EUR	10,840	260.160,00	1,84
Dr. Höhle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101	STK	3.511	3.511	0	EUR	47,500	166.772,50	1,18
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	5.400	5.400	0	EUR	35,940	194.076,00	1,37
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	29.600	29.600	0	EUR	6,000	177.600,00	1,25
HYPOPORT AG Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	1.200	1.200	0	EUR	167,600	201.120,00	1,42
ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100	STK	5.000	5.000	0	EUR	37,050	185.250,00	1,31
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500	STK	4.500	4.500	0	EUR	40,660	182.970,00	1,29
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	5.000	5.000	0	EUR	73,450	367.250,00	2,59
Masch. Berth. Hermle AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006052830	STK	200	200	0	EUR	320,000	64.000,00	0,45
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588	STK	8.400	8.400	0	EUR	4,800	40.320,00	0,28
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	5.500	5.500	0	EUR	38,100	209.550,00	1,48
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	STK	300	300	0	EUR	576,000	172.800,00	1,22
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.	AT0000A0E9W5	STK	13.020	13.020	0	EUR	21,180	275.763,60	1,95

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

### Vermögensaufstellung zum 28.02.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	8.000	8.000	0 EUR	35,620	284.960,00	2,01
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	4.000	4.000	0 EUR	85,940	343.760,00	2,43
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	1.000	1.000	0 EUR	84,700	84.700,00	0,60
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7		STK	1.500	1.500	0 EUR	27,800	41.700,00	0,29
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526		STK	8.008	8.008	0 EUR	38,000	304.304,00	2,15
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	8.000	8.000	0 EUR	31,990	255.920,00	1,81
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK	1.000	1.000	0 EUR	53,800	53.800,00	0,38
Wessanen NV Aandelen op naam EO 1	NL0000395317		STK	20.000	20.000	0 EUR	8,865	177.300,00	1,25
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	11.000	11.000	0 EUR	16,800	184.800,00	1,30
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007		STK	10.000	10.000	0 JPY	2.804,000	221.264,43	1,56
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	JP3546800008		STK	5.500	5.500	0 JPY	6.820,000	295.992,46	2,09
Encompass Health Corp. Registered Shares DL-,01	US29261A1007		STK	7.500	7.500	0 USD	63,140	415.905,50	2,94
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	1.000	1.000	0 USD	247,130	217.047,25	1,53
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	540	540	0 USD	547,610	259.713,16	1,83
Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US6866881021		STK	7.000	7.000	0 USD	55,830	343.237,31	2,42
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>176.980,00</b>	<b>1,25</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>176.980,00</b>	<b>1,25</b>
FRoSTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006069008		STK	360	360	0 EUR	61,500	22.140,00	0,16
HELMA Eigenheimbau AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0EQ578		STK	800	800	0 EUR	32,600	26.080,00	0,18
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936		STK	5.800	5.800	0 EUR	22,200	128.760,00	0,91
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>8.974.079,68</b>	<b>63,37</b>

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

### Vermögensaufstellung zum 28.02.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>5.224.475,85</b>	<b>36,89</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>5.224.475,85</b>	<b>36,89</b>
Guthaben bei Deutsche Apotheker- und Ärztebank Düsseldorf (V) Guthaben in Fondswährung									
			EUR	1.624.475,85		%	100,000	1.624.475,85	11,47
Guthaben bei DZ Bank AG Frankfurt (V) Tagesgeld									
			EUR	1.200.000,00		%	100,000	1.200.000,00	8,47
Guthaben bei Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Frankfurt (V) Tagesgeld									
			EUR	1.200.000,00		%	100,000	1.200.000,00	8,47
Guthaben bei Nord LB Hannover (G) Tagesgeld									
			EUR	1.200.000,00		%	100,000	1.200.000,00	8,47
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-36.923,62</b>	<b>-0,26</b>
Zinsverbindlichkeiten									
			EUR	-2.359,30				-2.359,30	-0,02
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-29.931,07				-29.931,07	-0,21
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-1.905,98				-1.905,98	-0,01
Prüfungskosten									
			EUR	-2.272,73				-2.272,73	-0,02
Veröffentlichungskosten									
			EUR	-454,54				-454,54	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>14.161.631,91</b>	<b>100,00 1)</b>

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

## Vermögensaufstellung zum 28.02.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>B.A.U.M. Fair Future Fonds A</b>									
Anteilwert							EUR	98,21	
Ausgabepreis							EUR	101,16	
Rücknahmepreis							EUR	98,21	
Anzahl Anteile							STK	70.477	
<b>B.A.U.M. Fair Future Fonds B</b>									
Anteilwert							EUR	985,16	
Ausgabepreis							EUR	995,01	
Rücknahmepreis							EUR	985,16	
Anzahl Anteile							STK	7.349	

### Fußnoten:

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

# Halbjahresbericht 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 28.02.2019	
CHF	(CHF)	1,1341000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4610000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	126,7262000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1386000	= 1 EUR (EUR)

**Halbjahresbericht  
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>					
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	



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

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)</b>
<b>B.A.U.M. Fair Future Fonds A</b>	keine	3,000
<b>B.A.U.M. Fair Future Fonds B</b>	200.000	1,000

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	63,37
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

## Sonstige Angaben

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

Anteilwert	EUR	98,21
Ausgabepreis	EUR	101,16
Rücknahmepreis	EUR	98,21
Anzahl Anteile	STK	70.477

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

Anteilwert	EUR	985,16
Ausgabepreis	EUR	995,01
Rücknahmepreis	EUR	985,16
Anzahl Anteile	STK	7.349

**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.

Frankfurt am Main, den 1. März 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

## 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%

\*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

# Halbjahresbericht 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 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

#### Aufsichtsrat:

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

### 2. Verwahrstelle

Deutsche Apotheker- und Ärztebank e.G.

#### Hausanschrift:

Richard-Oskar-Mattern Str. 6  
40547 Düsseldorf

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

Rechtsform: Eingetragene Genossenschaft  
Haftendes Eigenkapital: € 2.528 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. Anlageausschuss

Karsten Kührlings  
GLS Gemeinschaftsbank e.G., Bochum

Pascal Latrouite  
GLS Gemeinschaftsbank e.G., Bochum

Martin Feige  
GLS Gemeinschaftsbank e.G., Bochum