

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



B.A.U.M. Fair Future Fonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2024

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



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

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. September 2023 bis 31. August 2024

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.08.2024		31.08.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	163.159.623,85	92,57	156.190.111,70	89,19
Festgelder/Termingelder/Kredite	1.200.000,00	0,68	1.200.000,00	0,69
Bankguthaben	11.853.740,16	6,73	17.648.324,54	10,08
Zins- und Dividendenansprüche	213.605,90	0,12	267.685,36	0,15
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-178.234,72	-0,10	-177.482,97	-0,10
Fondsvermögen	176.248.735,19	100,00	175.128.638,63	100,00

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

Wesentliche Änderungen gab es im Berichtszeitraum nicht. Bezogen auf die Branchenallokation gab es die höchste prozentuale Änderung in der Branche Communication Services, die sich von einem Gewicht von 1,14% am 31.08.2023 auf 2,52% am 31.08.2024 erhöht hat.

Bei der Länderallokation betrifft die größte prozentuale Änderung Finnland: Der Anteil an Aktien aus diesem Land hat sich von Anfang bis Ende des Berichtszeitraums von 0% auf 1,11% erhöht.

Die größte prozentuale Änderung im Bezug auf Währungsexposure gab es bei US Dollar. Der Anteil dieser Währung stieg im Berichtszeitraum von 13,36% auf 16,10%.

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.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

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.

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. September 2023 bis 31. August 2024)¹.

Anteilklasse A: +3,76%

Anteilklasse B: +4,43%

Anteilklasse E: +3,48%

Anteilklasse T: +4,43%

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 31.08.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	176.426.969,91	100,10
1. Aktien	163.159.617,85	92,57
Bundesrep. Deutschland	50.785.780,47	28,81
Canada	1.298.789,30	0,74
Dänemark	8.896.725,79	5,05
Finnland	1.808.800,00	1,03
Frankreich	4.538.950,00	2,58
Großbritannien	3.154.432,30	1,79
Island	394.492,15	0,22
Italien	1.747.800,00	0,99
Japan	14.883.827,00	8,44
Luxemburg	1.901.200,00	1,08
Niederlande	8.937.000,00	5,07
Norwegen	1.658.292,74	0,94
Österreich	4.107.493,50	2,33
Portugal	329.790,50	0,19
Schweden	10.106.313,52	5,73
Schweiz	18.037.746,30	10,23
Spanien	3.514.200,00	1,99
Taiwan	2.931.785,33	1,66
USA	24.126.198,95	13,69
2. Andere Wertpapiere	6,00	0,00
EUR	6,00	0,00
3. Bankguthaben	13.053.740,16	7,41
4. Sonstige Vermögensgegenstände	213.605,90	0,12

Vermögensübersicht zum 31.08.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-178.234,72	-0,10
III. Fondsvermögen	176.248.735,19	100,00

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	163.159.623,85	92,57
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	158.946.870,47	90,18
Aktien							EUR	158.946.870,47	90,18
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898		STK	3.300	300	0 CHF	883,000	3.103.525,40	1,76
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05	CH1169151003		STK	38.000	0	0 CHF	67,150	2.717.754,82	1,54
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	3.700	0	0 CHF	541,000	2.131.962,94	1,21
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329		STK	32.000	0	11.000 CHF	76,820	2.618.212,80	1,49
SIG Group AG Namens-Aktien SF-,01	CH0435377954		STK	100.000	0	0 CHF	17,940	1.910.746,62	1,08
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	10.000	0	0 CHF	295,800	3.150.495,26	1,79
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666		STK	18.000	0	0 CHF	125,450	2.405.048,46	1,36
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599		STK	75.000	0	5.000 DKK	285,600	2.871.737,12	1,63
Embla Medical Hf. Inhaber-Aktien IK 1	IS0000000040		STK	99.745	0	0 DKK	29,500	394.492,15	0,22
Nilfisk Holding A/S Navne-Aktier DK 20	DK0060907293		STK	57.540	0	0 DKK	132,200	1.019.827,05	0,58
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153		STK	8.000	0	0 DKK	2.924,000	3.136.119,27	1,78
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	90.000	0	0 DKK	154,900	1.869.042,35	1,06
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5		STK	5.000	0	0 EUR	66,100	330.500,00	0,19
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880		STK	60.000	0	0 EUR	29,130	1.747.800,00	0,99
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118		STK	7.000	0	0 EUR	611,000	4.277.000,00	2,43
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	3.000	1.500	0 EUR	812,000	2.436.000,00	1,38
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008		STK	50.115	0	0 EUR	9,700	486.115,50	0,28
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	53.000	0	0 EUR	38,940	2.063.820,00	1,17
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164		STK	70.000	10.000	0 EUR	27,160	1.901.200,00	1,08
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105		STK	70.000	10.000	0 EUR	27,120	1.898.400,00	1,08
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		STK	25.000	5.000	0 EUR	66,350	1.658.750,00	0,94
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901		STK	26.000	0	0 EUR	101,800	2.646.800,00	1,50
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Aççoes Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	36.725	0	0 EUR	8,980	329.790,50	0,19
Dr. Höhle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101		STK	25.000	0	0 EUR	15,750	393.750,00	0,22
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	100.000	10.000	0 EUR	19,750	1.975.000,00	1,12
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000A40ESU3		STK	18.495	18.495	0 EUR	61,400	1.135.593,00	0,64
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	40.000	40.000	0 EUR	45,220	1.808.800,00	1,03
ENCAVIS AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A4BGGQ8		STK	121.411	121.411	0 EUR	17,500	2.124.692,50	1,21
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	15.000	1.000	0 EUR	57,800	867.000,00	0,49
Fluidra S.A. Acciones Port. EO 1	ES0137650018		STK	40.000	40.000	0 EUR	22,380	895.200,00	0,51

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	30.000	0	0 EUR	103,500	3.105.000,00	1,76
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601		STK	40.000	5.000	0 EUR	21,500	860.000,00	0,49
Greenergy Renovables S.A. Acciones Port. EO -,15	ES0105079000		STK	45.000	0	0 EUR	33,200	1.494.000,00	0,85
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365		STK	7.000	1.500	0 EUR	266,800	1.867.600,00	1,06
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807		STK	18.000	0	0 EUR	37,000	666.000,00	0,38
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007448508		STK	38.000	0	0 EUR	14,050	533.900,00	0,30
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	77.000	0	0 EUR	28,400	2.186.800,00	1,24
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	40.000	40.000	0 EUR	35,050	1.402.000,00	0,80
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500		STK	42.417	0	0 EUR	10,040	425.866,68	0,24
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	25.000	0	0 EUR	124,000	3.100.000,00	1,76
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204		STK	14.595	0	0 EUR	97,300	1.420.093,50	0,81
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		STK	34.000	0	0 EUR	94,250	3.204.500,00	1,82
Rational AG	DE0007010803		STK	3.500	0	0 EUR	911,500	3.190.250,00	1,81
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	85.000	0	15.000 EUR	18,870	1.603.950,00	0,91
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	51.000	0	0 EUR	52,580	2.681.580,00	1,52
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	100.000	30.000	0 EUR	22,240	2.224.000,00	1,26
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	27.000	2.000	0 EUR	74,050	1.999.350,00	1,13
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01	ES0165386014		STK	100.000	0	0 EUR	11,250	1.125.000,00	0,64
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	6.500	0	0 EUR	120,000	780.000,00	0,44
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555		STK	28.802	0	0 EUR	43,750	1.260.087,50	0,71
SUSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	50.000	0	30.000 EUR	58,100	2.905.000,00	1,65
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7		STK	30.000	0	0 EUR	16,800	504.000,00	0,29
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	120.000	20.000	0 EUR	19,170	2.300.400,00	1,31
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	90.000	0	0 EUR	29,860	2.687.400,00	1,52
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	100.000	0	0 EUR	12,280	1.228.000,00	0,70
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03		STK	240.000	0	0 GBP	10,110	2.881.710,21	1,64
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	100.000	20.000	0 JPY	4.287,000	2.660.436,02	1,51
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007		STK	65.000	0	0 JPY	5.833,000	2.352.906,50	1,33
Rohm Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3982800009		STK	130.000	130.000	0 JPY	1.825,000	1.472.331,34	0,84
Systemex Corp. Registered Shares o.N.	JP3351100007		STK	108.000	112.000	36.000 JPY	2.820,000	1.890.045,24	1,07
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	JP3546800008		STK	160.000	160.000	80.000 JPY	2.689,500	2.670.489,45	1,52
Yamaha Corp. Registered Shares o.N.	JP3942600002		STK	90.000	20.000	0 JPY	3.497,000	1.953.158,45	1,11
Yaskawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3932000007		STK	63.000	0	0 JPY	4.820,000	1.884.460,00	1,07
Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139		STK	240.000	0	0 NOK	81,000	1.658.292,74	0,94

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Arjo AB Namn-Aktier B o.N.	SE0010468116		STK	500.000	0	0 SEK	41,940	1.850.119,99	1,05
Billerud AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997		STK	170.000	0	0 SEK	107,900	1.618.347,68	0,92
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019		STK	300.000	0	0 SEK	50,640	1.340.344,44	0,76
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095		STK	120.000	20.000	40.000 SEK	320,000	3.387.916,43	1,92
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390		STK	70.000	0	0 SEK	309,200	1.909.584,98	1,08
Array Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US04271T1007		STK	90.000	90.000	0 USD	6,710	545.627,03	0,31
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	30.000	4.000	6.500 USD	69,960	1.896.277,56	1,08
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	23.000	3.000	0 USD	227,370	4.724.891,58	2,68
HA Sustainable Infra.Cap.Inc. Registered Shares DL -,01	US41068X1000		STK	66.000	0	0 USD	32,380	1.930.863,75	1,10
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	6.700	0	0 USD	630,260	3.815.271,05	2,16
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	11.500	0	3.000 USD	492,630	5.118.580,59	2,90
MillerKnoll Inc. Registered Shares DL 0,20	US6005441000		STK	95.000	0	0 USD	29,450	2.527.782,80	1,43
SunOpta Inc. Registered Shares o.N.	CA8676EP1086		STK	250.000	0	0 USD	5,750	1.298.789,30	0,74
United Microelectronics Corp. Reg.Shs (Sp.ADRs New)/5 o.N.	US9108734057		STK	370.000	0	0 USD	8,770	2.931.785,33	1,66
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014		STK	15.000	0	1.000 USD	263,190	3.566.904,59	2,02

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 4.212.747,38 2,39

Aktien

EUR 4.212.747,38 2,39

Delignit AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MZ4B0		STK	33.996	0	0 EUR	2,820	95.868,72	0,05
Erlebnis Akademie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0001644565		STK	13.701	0	0 EUR	4,760	65.216,76	0,04
Esker S.A. Actions Port. EO 2	FR0000035818		STK	12.500	0	2.000 EUR	234,800	2.935.000,00	1,67
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936		STK	25.000	0	0 EUR	27,200	680.000,00	0,39
ITM Power PLC Registered Shares LS -,05	GB00B0130H42		STK	460.000	0	0 GBP	0,499	272.722,09	0,15
Pyrum Innovations AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8ZX8		STK	5.950	0	0 NOK	323,000	163.939,81	0,09

Nichtnotierte Wertpapiere

EUR 6,00 0,00

Andere Wertpapiere

EUR 6,00 0,00

Amplifon S.p.A. Anrechte	IT0005598021		STK	60.000	60.000	0 EUR	0,000	6,00	0,00
--------------------------	--------------	--	-----	--------	--------	-------	-------	------	------

Summe Wertpapiervermögen

EUR 163.159.623,85 92,57

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	13.053.740,16	7,41
Bankguthaben							EUR	13.053.740,16	7,41
EUR - Guthaben bei:									
DZ Bank AG			EUR	11.853.740,16		%	100,000	11.853.740,16	6,73
Norddeutsche Landesbank Girozentrale (G) H			EUR	1.200.000,00		%	100,000	1.200.000,00	0,68
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	213.605,90	0,12
Zinsansprüche			EUR	37.648,36				37.648,36	0,02
Dividendenansprüche			EUR	22.522,66				22.522,66	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	153.434,88				153.434,88	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-178.234,72	-0,10
Verwaltungsvergütung			EUR	-156.145,86				-156.145,86	-0,09
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.188,86				-4.188,86	0,00
Prüfungskosten			EUR	-17.000,00				-17.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-900,00				-900,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	176.248.735,19	100,00 1)
B.A.U.M. Fair Future Fonds A									
Anteilwert							EUR	120,89	
Ausgabepreis							EUR	124,52	
Rücknahmepreis							EUR	120,89	
Anzahl Anteile							STK	896.972	

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
B.A.U.M. Fair Future Fonds B									
Anteilwert							EUR	1.227,87	
Ausgabepreis							EUR	1.240,15	
Rücknahmepreis							EUR	1.227,87	
Anzahl Anteile							STK	41.072	
B.A.U.M. Fair Future Fonds E									
Anteilwert							EUR	97,21	
Ausgabepreis							EUR	100,13	
Rücknahmepreis							EUR	97,21	
Anzahl Anteile							STK	32.359	
B.A.U.M. Fair Future Fonds T									
Anteilwert							EUR	98,87	
Ausgabepreis							EUR	98,87	
Rücknahmepreis							EUR	98,87	
Anzahl Anteile							STK	144.040	

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 30.08.2024	
CHF	(CHF)	0,9389000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4589000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8420000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	161,1390000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,7229000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,3344000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1068000	= 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					
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	STK	4.000	50.000	
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	0	260.000	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	0	121.411	
NEOEN S.A. Actions Port. EO 2	FR0011675362	STK	6.981	60.000	
PowerCell Sweden AB (publ) Namn-Aktier SK-,022	SE0006425815	STK	0	35.000	
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	STK	0	40.000	
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913	STK	0	22.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU28	STK	0	15.000	
-------------------------------------	--------------	-----	---	--------	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585	STK	0	22.000	
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933	STK	0	6.165	
USU Software AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A4096B9	STK	15.000	15.000	

Andere Wertpapiere

Swedish Orphan Biovitrum AB Anrechte	SE0020846285	STK	0	140.000	
--------------------------------------	--------------	-----	---	---------	--

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 01.09.2023 bis 31.08.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	553.467,20	0,62
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	975.189,92	1,08
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	294.341,22	0,33
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	-83.020,04	-0,09
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-197.292,86	-0,22
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.542.685,45	1,72
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.443.243,56	-1,61
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.443.243,56		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-36.867,15	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.722,64	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	20.123,46	0,02
- Depotgebühren	EUR	-8.278,94		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	28.366,96		
- Sonstige Kosten	EUR	35,44		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.468.709,90	-1,64
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	73.975,55	0,08
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.544.433,27	1,72
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.607.911,89	-4,02
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-2.063.478,63	-2,30
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	6.652.834,57	7,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-653.226,31	-0,73

Jahresbericht

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

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.999.608,26	6,69
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.010.105,19	4,47

Entwicklung des Sondervermögens

		2023/2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		108.575.687,09
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-4.121.025,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.992.935,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.113.960,79	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-33.008,99
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		4.010.105,19
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	6.652.834,57	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-653.226,31	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		108.431.757,70

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.634.288,89	1,81
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	15.880,14	0,01
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.989.503,07	-2,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.607.911,82	4,02
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	10.770,23	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	10.770,23	0,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.623.518,66	1,81
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.623.518,66	1,81

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	655.510	EUR	98.455.006,20	EUR	150,20
2021/2022	Stück	867.108	EUR	102.934.545,47	EUR	118,71
2022/2023	Stück	931.922	EUR	108.575.687,09	EUR	116,51
2023/2024	Stück	896.972	EUR	108.431.757,70	EUR	120,89

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.09.2023 bis 31.08.2024**

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	256.800,04	6,25
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	453.168,19	11,03
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	136.729,52	3,33
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-38.519,99	-0,94
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-91.712,09	-2,23
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	716.465,67	17,44
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-345.877,04	-8,42
- Verwaltungsvergütung	EUR	-345.877,04		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-17.319,59	-0,42
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.361,37	-0,11
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	7.598,94	0,19
- Depotgebühren	EUR	-3.909,60		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	11.490,67		
- Sonstige Kosten	EUR	17,87		
Summe der Aufwendungen		EUR	-359.959,05	-8,76
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	356.506,62	8,68
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	715.786,36	17,43
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.674.849,68	-40,78
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-959.063,32	-23,35

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

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-602.556,71	-14,67
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.686.470,04	65,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	324.518,73	7,90
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.010.988,77	73,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.408.432,06	58,64

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	52.487.760,63
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-911.272,48
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-3.510.519,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.415.962,74
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.926.482,15
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-43.908,31
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.408.432,06
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.686.470,04
davon nicht realisierte Verluste	EUR	324.518,73
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	50.430.492,49

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.314.601,76	32,01
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	242.308,80	5,90
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-602.556,71	-14,67
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.674.849,67	40,78
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	452.096,82	11,01
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	452.096,82	11,01
III. Gesamtausschüttung	EUR	862.504,94	21,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	862.504,94	21,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	33.591	EUR	51.187.998,88	EUR	1.523,84
2021/2022	Stück	45.298	EUR	54.945.564,99	EUR	1.212,97
2022/2023	Stück	43.805	EUR	52.487.760,63	EUR	1.198,21
2023/2024	Stück	41.072	EUR	50.430.492,49	EUR	1.227,87

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	16.073,37	0,50
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	28.327,71	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	8.552,78	0,26
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-2.411,00	-0,07
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-5.730,36	-0,18
11. Sonstige Erträge			EUR	0	0,00
Summe der Erträge			EUR	44.812,50	1,39
II. Aufwendungen					
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-48.755,47	-1,51
- Verwaltungsvergütung	EUR	-48.755,47			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.048,12	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-811,51	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-373,87	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-235,42			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-139,41			
- Sonstige Kosten	EUR	0,95			
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	0,00			

Jahresbericht

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

Summe der Aufwendungen	EUR	-50.988,98	-1,58
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-6.176,48	-0,19
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	44.871,78	1,39
2. Realisierte Verluste	EUR	-104.802,00	-3,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-59.930,22	-1,85
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-66.106,70	-2,04
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	186.830,84	5,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-14.986,62	-0,46
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	171.844,22	5,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	105.737,52	3,27

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	3.029.656,61
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	10.260,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	65.790,49
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-55.529,69
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-110,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	105.737,52
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	186.830,84
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-14.986,62
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	3.145.544,86

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-66.106,70	-2,04
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	66.106,70	2,04
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

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

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	30.247	EUR	3.678.583,36	EUR	121,62
2021/2022	Stück	31.314	EUR	3.005.179,15	EUR	95,97
2022/2023	Stück	32.252	EUR	3.029.656,61	EUR	93,94
2023/2024	Stück	32.359	EUR	3.145.544,86	EUR	97,21

Jahresbericht

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		72.518,15	0,50
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		127.692,00	0,89
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		38.510,82	0,27
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		-10.877,72	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-25.841,89	-0,18
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		202.001,37	1,40
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-86.027,30	-0,59
- Verwaltungsvergütung	EUR	-86.027,30		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-4.320,98	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.540,32	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-9.963,33	-0,07
- Depotgebühren	EUR	-974,25		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-8.991,92		
- Sonstige Kosten	EUR	2,85		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-101.851,93	-0,70
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		100.149,44	0,70
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		202.134,29	1,40
2. Realisierte Verluste	EUR		-472.454,84	-3,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-270.320,55	-1,88

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

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-170.171,11	-1,18
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.314.237,99	9,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-623.726,54	-4,33
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	690.511,45	4,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	520.340,34	3,61

Entwicklung des Sondervermögens

		2023/2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	11.035.534,30	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	2.677.857,05	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.447.473,82	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.769.616,77	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	7.208,45	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	520.340,34	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.314.237,99	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-623.726,54	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	14.240.940,14	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-170.171,11	-1,18
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	170.171,11	1,18
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

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

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

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022 *)	Stück	76.705	EUR	7.351.923,47	EUR 95,85
2022/2023	Stück	116.560	EUR	11.035.534,30	EUR 94,68
2023/2024	Stück	144.040	EUR	14.240.940,14	EUR 98,87

*) Auflegedatum 01.06.2022

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		898.858,76
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.584.377,82
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		478.134,34
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		-134.828,75
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-320.577,20
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		2.505.964,97
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.923.903,37
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.923.903,37	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-59.555,84
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-15.435,84
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		17.385,20
- Depotgebühren	EUR	-13.398,21	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	30.726,30	
- Sonstige Kosten	EUR	57,11	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	0,00	
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.981.509,86
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		524.455,11
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.507.225,70
2. Realisierte Verluste	EUR		-5.860.018,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-3.352.792,71
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		10.840.373,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-967.420,74

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

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.872.952,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.044.615,10

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	175.128.638,63
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-911.272,48
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-4.943.427,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	14.922.162,25		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-19.865.589,40		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-69.818,92
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	7.044.615,11
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	10.840.373,44		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-967.420,74		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	176.248.735,19

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

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
B.A.U.M. Fair Future Fonds A	keine	3,00	1,325	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
B.A.U.M. Fair Future Fonds B	200.000	1,00	0,675	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
B.A.U.M. Fair Future Fonds E	keine	3,00	1,575	Thesaurierer	EUR
B.A.U.M. Fair Future Fonds T	200.000	0,00	0,675	Thesaurierer	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

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 %)		92,57
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.

Sonstige Angaben

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

Anteilwert	EUR	120,89
Ausgabepreis	EUR	124,52
Rücknahmepreis	EUR	120,89
Anzahl Anteile	STK	896.972

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

Anteilwert	EUR	1.227,87
Ausgabepreis	EUR	1.240,15
Rücknahmepreis	EUR	1.227,87
Anzahl Anteile	STK	41.072

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

Anteilwert	EUR	97,21
Ausgabepreis	EUR	100,13
Rücknahmepreis	EUR	97,21
Anzahl Anteile	STK	32.359

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Anteilwert	EUR	98,87
Ausgabepreis	EUR	98,87
Rücknahmepreis	EUR	98,87
Anzahl Anteile	STK	144.040

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 Geschäftsjahr beträgt 1,37 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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

0,72 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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 Geschäftsjahr beträgt

1,64 %

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

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,73 %

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

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

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 21.315,63

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.

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
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 Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 2. September 2024

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 2023 bis zum 31. August 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2023 bis zum 31. August 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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

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 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen 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.

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

- 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 19. Dezember 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht

B.A.U.M. Fair Future Fonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	1. Oktober 2018
Anteilklasse B	1. Oktober 2018
Anteilklasse E	1. Dezember 2020
Anteilklasse T	1. Juni 2022

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	100 Euro zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B	1.000 Euro zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse E	100 Euro zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse T	100 Euro zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung*

Anteilklasse A	derzeit 1,325 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,575 % p.a.
Anteilklasse E	derzeit 1,575 % p.a.
Anteilklasse T	derzeit 0,675 % p.a.

Verwahrstellenvergütung**

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

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse A und B	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 und T	keine

Währung

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

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttend
Anteilklasse B	Ausschüttend
Anteilklasse E	Thesaurierend
Anteilklasse T	Thesaurierend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A2JF70 / DE000A2JF709
Anteilklasse B	A2JF71 / DE000A2JF717
Anteilklasse E	A2QCXT / DE000A2QCXT8
Anteilklasse T	A3DEAH / DE000A3DEAH3

*Unterliegt einer Staffelung

** Mindestens 20.000 Euro p.a.

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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

Hausanschrift:

Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 7447-01

Telefax: 069 / 7447-1685

www.dzbank.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 31.069 (Stand: 31.12.2023)

3. Beratungsgesellschaft

GLS Investment Management GmbH

Hausanschrift:

Christstraße 9

44789 Bochum

Telefon +49 234 6220 2000

www.gls-investments.de

4. Consultant

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

Postanschrift:

Osterstraße 58
20259 Hamburg

Telefon 040 - 49 07 11 00

Telefax 040 - 49 07 11 99

www.baumev.de

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
B.A.U.M. Fair Future Fonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900VMU48306MNIW38

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

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.

Die Auswahl der Titel erfolgt in einem mehrdimensionalen, integrierten Auswahlprozess auf Basis sozial-ökologischer Anlagekriterien. Zunächst werden die Unternehmen auf den Verstoß gegen Ausschlusskriterien in den Bereichen Umwelt, Tiere und natürliche Ressourcen sowie Menschenwürde, Soziales und ethische Aspekte geprüft. Unternehmen, die einen Ausschlussgrund vorweisen, werden auf einer Negativliste vermerkt und von vornherein aus dem Anlageuniversum des Fonds ausgeschlossen. Verstößt ein Unternehmen nicht gegen Ausschlusskriterien, wird ein Nachhaltigkeitsrating durchgeführt. Zusätzlich wird ermittelt, ob die Unternehmen ein oder mehrere Positivkriterien erfüllen. Die Positivkriterien orientieren sich an den 17 Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen. Unternehmen, die den Prüfprozess erfolgreich bestanden haben, werden dem mit externen Nachhaltigkeitsexperten besetzten Nachhaltigkeitsbeirat zur Abstimmung vorgelegt. 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. Beim Fonds stehen vor allem langfristige Investitionen in die anhand dieser Kriterien ausgewählten Unternehmen im Vordergrund.

Der Fonds trägt zu keinem Umweltziel im Sinne der Taxonomie bei.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Alkohol (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Tierversuche (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Massentierhaltung (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Pelzen (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Pestizide (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen > 0 %
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse

- Kohle (Upstream, Produktion, Downstream) > 30,0 % Umsatzerlöse
- Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Kohleprojekten
- Gas (Upstream, Produktion) > 50,0 % Umsatzerlöse
- Öl (Produktion) > 10,0 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Produktion) > 10,0 % Umsatzerlöse

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze, ILO (International Labour Organization) an.

Analysten erstellen für jedes Unternehmen ein Profil und vergeben einen prozentualen Nachhaltigkeitswert, der bei mindestens 50 Prozent liegen muss. Das Profil mit dem Nachhaltigkeitswert wird einem Nachhaltigkeitsbeirat vorgelegt. Kontinuierlich werden alle investierten Titel auf sozial-ökologische Kontroversen geprüft. Schwerwiegende Kontroversen werden ebenfalls dem Nachhaltigkeitsbeirat vorgestellt. Dieser entscheidet darüber, ob Titel ins Anlageuniversum aufgenommen werden sollen und ob kontroverse Titel aus dem Anlageuniversum entfernt werden sollen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO₂-Fußabdruck 35,3317
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 70,05%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)

- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 1,49%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 14,93%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 35,01%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen n.a.
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen n.a.
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen).

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren			
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird			
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN			
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	35,3317	29,2750
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00%	0,00%
	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	70,05%	77,75%
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	1,49%	38,24%

12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14,93%	13,26%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35,01%	33,48%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen			
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der Ausschlusskriterien werden alle Anforderungen, die sich aus den Mindestausschlüssen gemäß dem deutschen Verbändekonzept ergeben, im vollen Umfang erfüllt. Die Anforderungen u.a. sind:

Ausschluss von Unternehmen mit folgenden Umsatzanteilen:

- Rüstungsgüter >10% (geächtete Waffen >0%)
- Tabakproduktion >5%
- Kohle >30%

Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive):

- Schutz der internationalen Menschenrechte
- Keine Mitschuld an Menschenrechtsverletzungen
- Wahrung der Vereinigungsfreiheit und des Rechts auf Kollektivverhandlungen
- Beseitigung von Zwangsarbeit
- Abschaffung der Kinderarbeit
- Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit
- Vorsorgeprinzip im Umgang mit Umweltproblemen
- Förderung größeren Umweltbewusstseins
- Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien
- Eintreten gegen alle Arten von Korruption

Ausschluss von Staatsemitenten, die schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte aufweisen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.09.2023 – 31.08.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	Health Care	2,54	USA
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	Information Technology	2,32	USA
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	Information Technology	2,24	Niederlande
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	Information Technology	2,09	USA
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	Information Technology	2,04	USA
Demant AS Name Aktier A DK 0,2	Health Care	1,78	Dänemark
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	Consumer Staples	1,74	Schweiz
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	Information Technology	1,74	Großbritannien
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	Health Care	1,69	Deutschland
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	Information Technology	1,65	Deutschland
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	Industrials	1,64	Deutschland
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	Health Care	1,64	Schweden
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	Information Technology	1,63	Schweiz
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	Health Care	1,62	Schweiz
United Microelectronics Corp. Reg.Shs (Sp.ADRs New)/5 o.N.	Information Technology	1,55	Taiwan



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

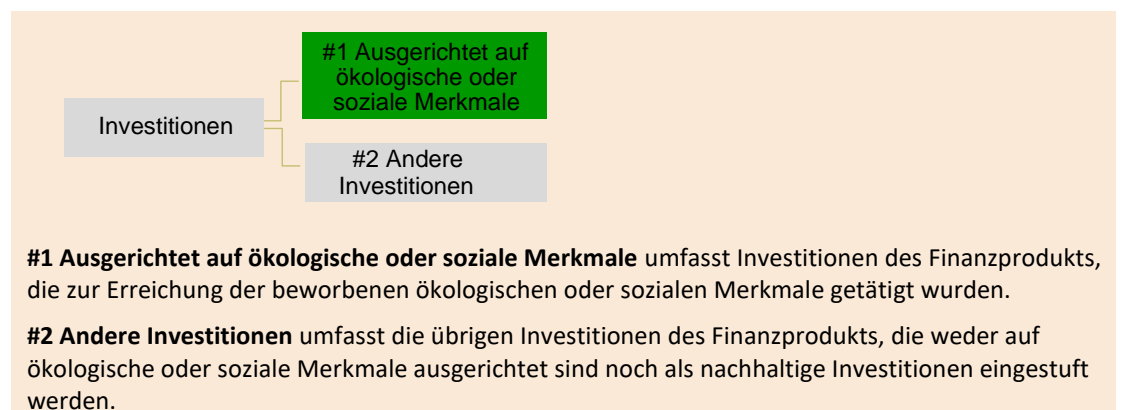
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.08.2024 zu 94,54% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.08.2024 zu 92,57% in Aktien investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel (7,43%).



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.08.2024 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- 28,57% Information Technology
- 27,29% Industrials,
- 22,12% Health Care und
- 5,66% Materials.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates¹⁷ erzielen, lag bei 0%.

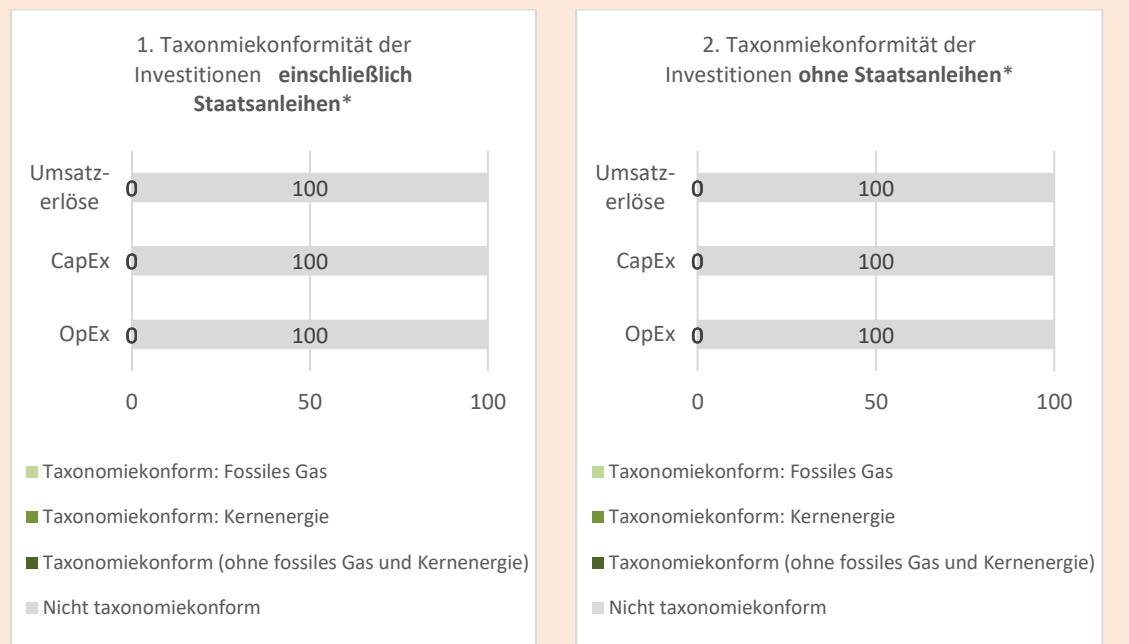
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ fielen liquide Mittel zur Liquiditätssteuerung.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyseleitlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.