

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

Der Zukunftsfonds

30. September 2025

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

|                                           |    |
|-------------------------------------------|----|
| Tätigkeitsbericht Der Zukunftsfonds       | 4  |
| Vermögensübersicht                        | 7  |
| Vermögensaufstellung                      | 8  |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV               | 18 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 25 |
| Allgemeine Angaben                        | 28 |

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des OGAW-Fonds

Der Zukunftsfonds

in der Zeit vom 01.10.2024 bis 30.09.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

# Tätigkeitsbericht Der Zukunftsfonds für das Geschäftsjahr 01.10.2024 bis 30.09.2025

## Anlageziel und Anlagepolitik

Per 30.09.2024\*)

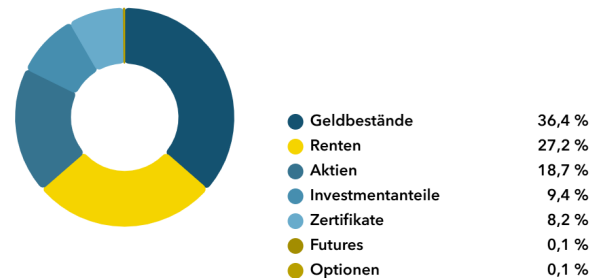
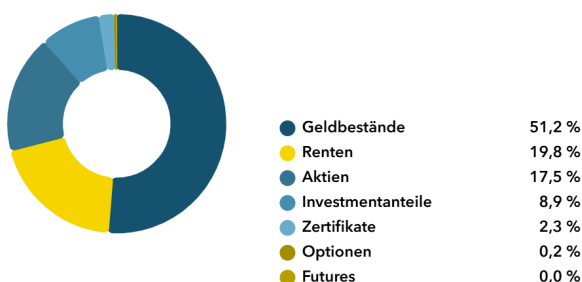
Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst stabilen Wertzuwachs an.

Um dies zu erreichen investiert der Fonds weltweit in die verschiedenen Anlageklassen, vor allem Aktien, Renten sowie Edelmetall und alternative Investments im Rahmen der für den der OGAW Richtlinie entsprechenden Fonds zulässigen Instrumente. Dabei strebt der Fonds eine ausgewogene Diversifikation in allen Anlageklassen an. Im Rahmen eines ganzheitlichen und vermögensverwaltenden Ansatzes wird die Struktur des Fonds überwacht und regelmäßig Marktveränderungen angepasst. Der Fonds orientiert sich nicht an einer Benchmark.

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Dies bedeutet, dass der Fondsmanager die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände auf Basis eines festgelegten Investitionsprozesses aktiv identifiziert, im eigenen Ermessen auswählt und nicht passiv einen Referenzindex nachbildet. Ziel ist es vielmehr über einen Anlagezeitraum von drei Jahren und mehr eine durchschnittliche Zielrendite von 2-4 % p.a. zu erreichen. Dies soll zudem mit den geringstmöglichen Risiken (Wertschwankungen) erreicht werden.

## Portfoliostruktur

Per 30.09.2025\*)



\*) Die Differenzen im Vergleich zu der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

Im Geschäftsjahr haben sich im Wesentlichen die Geldbestände erhöht. Die Rentenquote war durch fällige Anleihen rückläufig. Die Aktienquote liegt zum Vorjahresvergleich um ca. 1,1% niedriger. Aktuell beträgt sie 17,61%.

## Risikoanalyse

### Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung 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.

### Währungsrisiken:

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

**Liquiditätsrisiken Renten:**

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

**Adressenausfallrisiken:**

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

**Adressenausfallrisiken Zertifikate:**

Das Risiko des Emittentenausfalls bei den gehaltenen Zertifikaten soll durch eine angemessene Bonität und Streuung der Emittenten reduziert werden.

**Zielfondsrisiken:**

Die im Bestand befindlichen Zielfonds unterliegen neben den allgemeinen Marktrisiken auch spezifischen Risiken: Je nach Anlageschwerpunkt können bei Renten-Zielfonds Zinsänderungs- und Adressenausfallrisiken und bei Aktien-Zielfonds Volatilitäts-, Branchen- und Länderrisiken hinzukommen. Darüber hinaus können Währungs- und Liquiditätsrisiken die Wertentwicklung beeinflussen. Die Risiken sollen durch eine diversifizierte Anlage gesteuert und reduziert werden.

**Zinsänderungsrisiken:**

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinsli-

chen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

**Operationelle Risiken:**

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

**Sonstige Risiken:**

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, der weiteren Preisentwicklung, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen.

Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung diese Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

### **Veräußerungsergebnis**

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Zertifikaten, Optionen sowie Futures. Die realisierten Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Futures und Optionen.

### **Sonstige Hinweise**

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Das Portfoliomanagement für den Der Zukunftsfonds ist ausgelagert an die Greiff capital management AG.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

|                                  | Kurswert<br>in EUR       | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>30.807.378,47</b>     | <b>100,89</b>                              |
| 1. Aktien                        | 5.378.753,34             | 17,61                                      |
| 2. Anleihen                      | 6.078.001,31             | 19,90                                      |
| 3. Zertifikate                   | 719.631,17               | 2,36                                       |
| 4. Investmentanteile             | 2.736.763,97             | 8,96                                       |
| 5. Derivate                      | 85.846,52                | 0,28                                       |
| 6. Bankguthaben                  | 15.755.123,94            | 51,60                                      |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 53.258,22                | 0,17                                       |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-272.197,55</b>       | <b>-0,89</b>                               |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten    | -272.197,55              | -0,89                                      |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>EUR 30.535.180,92</b> | <b>100,00</b>                              |

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

| ISIN                         | Gattungsbezeichnung                                                 | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg.in 1.000 | Bestand<br>30.09.2025 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |     | Kurs     | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|-----|----------|--------------------|--------------------------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere |                                                                     |       |                                            |                       |                   |                      | EUR |          | 11.969.555,42      | 39,20                                      |
| Aktien                       |                                                                     |       |                                            |                       |                   |                      | EUR |          | 5.171.922,94       | 16,94                                      |
| CA06849F1080                 | Barrick Mining Corp. Registered<br>Shares o.N.                      | STK   |                                            | 33.194                | 33.194            | 0                    | CAD | 45,7100  | 928.096,00         | 3,04                                       |
| CA13321L1085                 | Cameco Corp.                                                        | STK   |                                            | 2.572                 | 0                 | 2.174                | CAD | 116,8000 | 183.753,62         | 0,60                                       |
| CA46579R1047                 | Ivanhoe Mines Ltd. Class A                                          | STK   |                                            | 9.934                 | 9.086             | 8.484                | CAD | 14,7600  | 89.687,64          | 0,29                                       |
| CA53000A1066                 | Li-FT Power Ltd. Registered<br>Shares o.N.                          | STK   |                                            | 74.000                | 37.000            | 0                    | CAD | 2,5900   | 117.234,00         | 0,38                                       |
| CA5503721063                 | Lundin Mining                                                       | STK   |                                            | 16.960                | 16.892            | 12.704               | CAD | 20,7600  | 215.365,08         | 0,71                                       |
| CH0038863350                 | Nestlé S.A.                                                         | STK   |                                            | 1.848                 | 3.389             | 1.541                | CHF | 73,0700  | 144.443,88         | 0,47                                       |
| DE000BASF111                 | BASF SE                                                             | STK   |                                            | 5.808                 | 0                 | 0                    | EUR | 42,3900  | 246.201,12         | 0,81                                       |
| DE000BAY0017                 | Bayer AG                                                            | STK   |                                            | 9.527                 | 4.955             | 7.365                | EUR | 28,2300  | 268.947,21         | 0,88                                       |
| DE000DTR0CK8                 | Daimler Truck Holding AG                                            | STK   |                                            | 5.216                 | 5.216             | 0                    | EUR | 35,0200  | 182.664,32         | 0,60                                       |
| DE000ENAG999                 | E.ON SE                                                             | STK   |                                            | 12.965                | 0                 | 0                    | EUR | 16,0150  | 207.634,48         | 0,68                                       |
| FR0000120271                 | TotalEnergies SE                                                    | STK   |                                            | 5.221                 | 5.221             | 0                    | EUR | 51,7300  | 270.082,33         | 0,88                                       |
| DE000A1ML7J1                 | Vonovia SE                                                          | STK   |                                            | 4.400                 | 4.400             | 0                    | EUR | 26,5500  | 116.820,00         | 0,38                                       |
| JE00B4T3BW64                 | Glencore                                                            | STK   |                                            | 43.836                | 43.836            | 0                    | GBP | 3,4160   | 171.567,12         | 0,56                                       |
| GB0007188757                 | Rio Tinto PLC                                                       | STK   |                                            | 2.483                 | 2.483             | 0                    | GBP | 48,8750  | 139.042,88         | 0,46                                       |
| SE0020050417                 | Boliden AB                                                          | STK   |                                            | 9.173                 | 1.645             | 0                    | SEK | 382,7000 | 317.669,95         | 1,04                                       |
| US02079K3059                 | Alphabet Inc. Cl. A                                                 | STK   |                                            | 709                   | 709               | 548                  | USD | 243,1000 | 146.693,82         | 0,48                                       |
| US4592001014                 | Intl Business Machines Corp.                                        | STK   |                                            | 653                   | 653               | 0                    | USD | 282,1600 | 156.815,59         | 0,51                                       |
| US5949181045                 | Microsoft Corp.                                                     | STK   |                                            | 214                   | 0                 | 0                    | USD | 517,9500 | 94.337,04          | 0,31                                       |
| US6516391066                 | Newmont Goldcorp Corp.                                              | STK   |                                            | 12.570                | 8.017             | 4.519                | USD | 84,3100  | 901.976,00         | 2,95                                       |
| US84265V1052                 | Southern Copper                                                     | STK   |                                            | 2.642                 | 1.545             | 2                    | USD | 121,3600 | 272.890,86         | 0,89                                       |
| Verzinsliche Wertpapiere     |                                                                     |       |                                            |                       |                   |                      | EUR |          | 6.078.001,31       | 19,90                                      |
| FR0014003513                 | 0.0000% Frankreich EO-OAT<br>2021(27)                               | EUR   |                                            | 1.380                 | 1.380             | 0                    | %   | 97,1595  | 1.340.801,10       | 4,39                                       |
| XS2895056872                 | 0.0000% Ukraine DL-Notes<br>2024(30) Reg.S                          | USD   |                                            | 25                    | 25                | 0                    | %   | 52,8290  | 11.114,35          | 0,04                                       |
| XS2895056955                 | 0.0000% Ukraine DL-Notes<br>2024(34) Reg.S                          | USD   |                                            | 92                    | 92                | 0                    | %   | 41,7290  | 32.806,07          | 0,11                                       |
| US912828ZQ64                 | 0.6250% United States of<br>America DL-Bonds 2020(30)               | USD   |                                            | 1.065                 | 0                 | 275                  | %   | 87,0859  | 789.365,71         | 2,59                                       |
| US91282CBL46                 | 1.1250% United States of<br>America DL-Notes 2021(31)<br>Ser.B-2031 | USD   |                                            | 950                   | 0                 | 0                    | %   | 87,5586  | 707.950,67         | 2,32                                       |
| US91282CDJ71                 | 1.3750% United States of<br>America DL-Bonds 2021(31)               | USD   |                                            | 400                   | 0                 | 0                    | %   | 86,7461  | 295.318,42         | 0,97                                       |
| US912828YD60                 | 1.3750% United States of<br>America DL-Notes 2019(26)               | USD   |                                            | 200                   | 200               | 0                    | %   | 97,9121  | 166.666,00         | 0,55                                       |
| DE000A182VT2                 | 1.5000% Vonovia SE EO-<br>Medium-Term Nts 2016(16/26)               | EUR   |                                            | 200                   | 200               | 0                    | %   | 99,5120  | 199.024,00         | 0,65                                       |
| IT0005633794                 | 2.5500% Italien, Republik EO-<br>B.T.P. 2025(27)                    | EUR   |                                            | 1.170                 | 1.170             | 0                    | %   | 100,5302 | 1.176.203,64       | 3,85                                       |
| NL0000116150                 | 3.0020% AEGON EO-FLR-Nts<br>047(14/Und.                             | EUR   |                                            | 300                   | 0                 | 200                  | %   | 76,3000  | 228.900,00         | 0,75                                       |
| XS2895056013                 | 4.5000% Ukraine DL-Notes<br>2024(34) Reg.S                          | USD   |                                            | 113                   | 113               | 0                    | %   | 56,5215  | 54.421,69          | 0,18                                       |



## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

| ISIN                                                                                                       | Gattungsbezeichnung                                            | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg.in 1.000 | Bestand<br>30.09.2025 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |                     | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------|--------------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|---------------------|------------|----------------------|--------------------------------------------|
|                                                                                                            |                                                                |       |                                            |                       |                   |                      | im Berichtszeitraum |            |                      |                                            |
| US05518VAA35                                                                                               | 4.6994% BAC Capital Trust XIV<br>DL-Tr.Pr.Hyb.FLRN 07(12/Und.) | USD   |                                            | 344                   | 0                 | 220                  | %                   | 84,1150    | 246.270,56           | 0,81                                       |
| DE0001135044                                                                                               | 6.5000%<br>Bundesrep.Deutschland Anl.v.<br>1997 (2027)         | EUR   |                                            | 770                   | 770               | 0                    | %                   | 107,6830   | 829.159,10           | 2,72                                       |
| <b>Zertifikate</b>                                                                                         |                                                                |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>719.631,17</b>    | <b>2,36</b>                                |
| CH0454664001                                                                                               | 21Shares AG O.E.Zert.19(unl)ETP<br>BITCOIN                     | STK   |                                            | 11.015                | 1.917             | 1.917                | EUR                 | 32,2180    | 354.881,27           | 1,16                                       |
| DE000NXTA026                                                                                               | nxtAssets GmbH OE 24(24/unl.)<br>ETP Ethereum                  | STK   |                                            | 3.532                 | 3.532             | 0                    | EUR                 | 34,7780    | 122.835,90           | 0,40                                       |
| DE000A0S9GB0                                                                                               | Xetra-Gold                                                     | STK   |                                            | 2.300                 | 0                 | 12.590               | EUR                 | 105,1800   | 241.914,00           | 0,79                                       |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>                          |                                                                |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>206.830,40</b>    | <b>0,68</b>                                |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                                            |                                                                |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>206.830,40</b>    | <b>0,68</b>                                |
| DE000A1MME74                                                                                               | Netfonds AG vink.Namens-<br>Aktien o.N.                        | STK   |                                            | 4.382                 | 0                 | 0                    | EUR                 | 47,2000    | 206.830,40           | 0,68                                       |
| <b>Investmentanteile</b>                                                                                   |                                                                |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>2.736.763,97</b>  | <b>8,96</b>                                |
| <b>KVG - eigene Investmentanteile</b>                                                                      |                                                                |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>1.275.006,94</b>  | <b>4,18</b>                                |
| LU1287772450                                                                                               | GREIFF „spec.situations“ Fd OP<br>Inh.-Anteile I o.N.          | ANT   |                                            | 16.010                | 16.010            | 0                    | EUR                 | 56,9900    | 912.409,90           | 2,99                                       |
| DE000A2DTMA3                                                                                               | Trend Kairos Europ.Opportunit.<br>Inhaber-Anteile I            | ANT   |                                            | 1.924                 | 2.541             | 617                  | EUR                 | 188,4600   | 362.597,04           | 1,19                                       |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                                                     |                                                                |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>1.461.757,03</b>  | <b>4,79</b>                                |
| DE000A1CUGZ4                                                                                               | Earth Gold Fund UI Inhaber-<br>Anteile EUR I                   | ANT   |                                            | 790                   | 1.450             | 660                  | EUR                 | 259,4000   | 204.926,00           | 0,67                                       |
| LU0294851513                                                                                               | MEDICAL - MEDICAL BioHealth                                    | ANT   |                                            | 145                   | 145               | 0                    | EUR                 | 954,5900   | 138.415,55           | 0,45                                       |
| LU0290358497                                                                                               | Xtrackers II EUR Overnight Rate<br>Swap UCITS ETF              | ANT   |                                            | 7.592                 | 7.312             | 4.632                | EUR                 | 147,3150   | 1.118.415,48         | 3,66                                       |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                                            |                                                                |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>14.913.149,79</b> | <b>48,84</b>                               |
| <b>Derivate</b><br>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |                                                                |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>85.846,52</b>     | <b>0,28</b>                                |
| <b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>                                                                   |                                                                |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>41.877,48</b>     | <b>0,14</b>                                |
| <b>Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>                                            |                                                                |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>41.877,48</b>     | <b>0,14</b>                                |
| <b>Optionsrechte auf Aktien</b>                                                                            |                                                                |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>41.877,48</b>     | <b>0,14</b>                                |
| Call Schaeffler 5,200000000 19.12.2025                                                                     |                                                                | XEUR  | STK                                        | 20.000                |                   |                      | EUR                 | 0,6700     | 13.400,00            | 0,04                                       |
| Call Schaeffler 6,400000000 20.03.2026                                                                     |                                                                | XEUR  | STK                                        | 20.000                |                   |                      | EUR                 | 0,2400     | 4.800,00             | 0,02                                       |
| Call TotalEnergies S.E. 55,000000000 17.10.2025                                                            |                                                                | XEUR  | STK                                        | 20.000                |                   |                      | EUR                 | 0,0700     | 1.400,00             | 0,00                                       |
| Call TotalEnergies S.E. 55,000000000 17.10.2025                                                            |                                                                | XEUR  | STK                                        | 20.000                |                   |                      | EUR                 | 0,0700     | 1.400,00             | 0,00                                       |
| Call Pfizer Inc. 25,000000000 17.10.2025                                                                   |                                                                | XNYS  | STK                                        | 20.000                |                   |                      | USD                 | 0,8750     | 14.894,25            | 0,05                                       |
| Call Rio Tinto PLC 67,500000000 17.10.2025                                                                 |                                                                | XNAS  | STK                                        | 7.600                 |                   |                      | USD                 | 0,9250     | 5.983,23             | 0,02                                       |

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

| ISIN                                                        | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg.in 1.000 | Bestand<br>30.09.2025 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|-------|--------------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|----------------------|--------------------------------------------|
|                                                             |                     |       |                                            |                       |                   | im Berichtszeitraum  |            |                      |                                            |
| <b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b> |                     |       |                                            |                       |                   |                      | <b>EUR</b> | <b>32.694,58</b>     | <b>0,11</b>                                |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>                          |                     |       |                                            |                       |                   |                      | <b>EUR</b> | <b>-1.555,81</b>     | <b>-0,01</b>                               |
| CBOE VIX Future 22.10.2025                                  |                     | XCBF  | USD Anzahl                                 | 3                     |                   |                      |            | -1.460,49            | 0,00                                       |
| CBOE VIX Future 22.10.2025                                  |                     | XCBF  | USD Anzahl                                 | 1                     |                   |                      |            | -95,32               | 0,00                                       |
| <b>Optionsrechte</b>                                        |                     |       |                                            |                       |                   |                      | <b>EUR</b> | <b>34.250,39</b>     | <b>0,11</b>                                |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>                      |                     |       |                                            |                       |                   |                      | <b>EUR</b> | <b>34.250,39</b>     | <b>0,11</b>                                |
| Put S&P 500 5800,000000000 17.10.2025                       |                     | XCBO  | Anzahl                                     | -3                    |                   | USD 2,9250           |            | -746,84              | 0,00                                       |
| Put S&P 500 6300,000000000 17.10.2025                       |                     | XCBO  | Anzahl                                     | 8                     |                   | USD 10,1500          |            | 6.910,93             | 0,02                                       |
| Put S&P 500 6300,000000000 17.10.2025                       |                     | XCBO  | Anzahl                                     | 5                     |                   | USD 10,1500          |            | 4.319,33             | 0,01                                       |
| Put S&P 500 6300,000000000 17.10.2025                       |                     | XCBO  | Anzahl                                     | 5                     |                   | USD 10,1500          |            | 4.319,33             | 0,01                                       |
| Put S&P 500 6300,000000000 21.11.2025                       |                     | XCBO  | Anzahl                                     | 5                     |                   | USD 45,7000          |            | 19.447,64            | 0,06                                       |
| <b>Zins-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>        |                     |       |                                            |                       |                   |                      | <b>EUR</b> | <b>2.965,60</b>      | <b>0,01</b>                                |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                                  |                     |       |                                            |                       |                   |                      | <b>EUR</b> | <b>2.965,60</b>      | <b>0,01</b>                                |
| Euro Bund Futures 08.12.2025 <sup>2)</sup>                  |                     | XEUR  | EUR                                        | -300.000              |                   |                      |            | 1.290,00             | 0,00                                       |
| Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 19.12.2025             |                     | XCME  | USD                                        | 600.000               |                   |                      |            | 1.675,60             | 0,01                                       |
| <b>Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>     |                     |       |                                            |                       |                   |                      | <b>EUR</b> | <b>8.308,86</b>      | <b>0,03</b>                                |
| <b>Währungsterminkontrakte</b>                              |                     |       |                                            |                       |                   |                      | <b>EUR</b> | <b>8.308,86</b>      | <b>0,03</b>                                |
| FUTURES EUR/USD 12/25                                       |                     |       | USD                                        | 2.750.000             |                   |                      |            | 8.308,86             | 0,03                                       |
| <b>Bankguthaben</b>                                         |                     |       |                                            |                       |                   |                      | <b>EUR</b> | <b>15.755.123,94</b> | <b>51,60</b>                               |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>                                  |                     |       |                                            |                       |                   |                      | <b>EUR</b> | <b>15.302.061,85</b> | <b>50,11</b>                               |
| Bank: Donner & Reuschel AG                                  |                     |       | EUR                                        | 4.448.897,03          |                   |                      |            | 4.448.897,03         | 14,57                                      |
| Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-                          |                     |       | EUR                                        | 4.904.223,94          |                   |                      |            | 4.904.223,94         | 16,06                                      |
| Bank: UniCredit Bank GmbH                                   |                     |       | EUR                                        | 505.141,53            |                   |                      |            | 505.141,53           | 1,65                                       |
| Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG          |                     |       | EUR                                        | 5.443.799,35          |                   |                      |            | 5.443.799,35         | 17,83                                      |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>                   |                     |       |                                            |                       |                   |                      | <b>EUR</b> | <b>453.062,09</b>    | <b>1,48</b>                                |
| Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG          |                     |       | GBP                                        | 105,59                |                   |                      |            | 120,98               | 0,00                                       |
| Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG          |                     |       | USD                                        | 532.183,16            |                   |                      |            | 452.941,11           | 1,48                                       |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                        |                     |       |                                            |                       |                   |                      | <b>EUR</b> | <b>53.258,22</b>     | <b>0,17</b>                                |
| Dividendenansprüche                                         |                     |       | EUR                                        | 1.781,18              |                   |                      |            | 1.781,18             | 0,01                                       |
| Kuponforderung                                              |                     |       | USD                                        | 3.064,63              |                   |                      |            | 2.608,31             | 0,01                                       |
| Quellensteueransprüche                                      |                     |       | EUR                                        | 2.095,16              |                   |                      |            | 2.095,16             | 0,01                                       |
| Zinsansprüche                                               |                     |       | EUR                                        | 46.773,57             |                   |                      |            | 46.773,57            | 0,15                                       |

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

| ISIN                                          | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 30.09.2025 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge   | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens <sup>1)</sup> |
|-----------------------------------------------|---------------------|-------|--------------------------------------|--------------------|----------------|---------------------|------|-----------------|------------------------------------|
|                                               |                     |       |                                      |                    |                | im Berichtszeitraum |      |                 |                                    |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>             |                     |       |                                      |                    |                |                     | EUR  | -272.197,55     | -0,89                              |
| Sonstige Verbindlichkeiten <sup>3)</sup>      |                     |       | EUR                                  | -272.197,55        |                |                     |      | -272.197,55     | -0,89                              |
| <b>Fondsvermögen</b>                          |                     |       |                                      |                    |                |                     | EUR  | 30.535.180,92   | 100,00                             |
| <b>Anteilwert Der Zukunftsfonds C</b>         |                     |       |                                      |                    |                |                     | EUR  | 63,33           |                                    |
| <b>Anteilwert Der Zukunftsfonds R</b>         |                     |       |                                      |                    |                |                     | EUR  | 113,51          |                                    |
| <b>Umlaufende Anteile Der Zukunftsfonds C</b> |                     |       |                                      |                    |                |                     | STK  | 450.966,748     |                                    |
| <b>Umlaufende Anteile Der Zukunftsfonds R</b> |                     |       |                                      |                    |                |                     | STK  | 17.419,988      |                                    |

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

<sup>3)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| per 30.09.2025     |       |           |   |              |
|--------------------|-------|-----------|---|--------------|
| Britisches Pfund   | (GBP) | 0,872800  | = | 1 Euro (EUR) |
| Kanadischer Dollar | (CAD) | 1,634850  | = | 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Krone  | (NOK) | 11,723550 | = | 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Krone  | (SEK) | 11,050800 | = | 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken  | (CHF) | 0,934850  | = | 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar          | (USD) | 1,174950  | = | 1 Euro (EUR) |

## MARKTSCHLÜSSEL

### Terminbörse

|      |                                |
|------|--------------------------------|
| XCBF | CBOE FUTURES EXCHANGE          |
| XCBO | CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE |
| XCME | CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE    |
| XEUR | EUREX DEUTSCHLAND              |
| XNAS | NASDAQ - ALL MARKETS           |
| XNYS | NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.  |

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| ISIN                                                                              | Gattungsbezeichnung                                        | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                               |                                                            |                                       |                 |                    |
| <b>Aktien</b>                                                                     |                                                            |                                       |                 |                    |
| CA0679011084                                                                      | Barrick Gold Corp.                                         | STK                                   | 6.037           | 33.194             |
| CA29250N1050                                                                      | Enbridge                                                   | STK                                   | 0               | 4.700              |
| FR0000120578                                                                      | Sanofi S.A.                                                | STK                                   | 1.422           | 1.422              |
| DE0007164600                                                                      | SAP SE                                                     | STK                                   | 0               | 1.251              |
| CH0244767585                                                                      | UBS Group AG                                               | STK                                   | 4.258           | 4.258              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |                                                            |                                       |                 |                    |
| IT0005408502                                                                      | 1.8500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(25)               | EUR                                   | 0               | 620                |
| FR0013292687                                                                      | 4.2080% RCI Banque S.A. EO-FLR Pref. M.-T.Nts 2017(24)     | EUR                                   | 0               | 500                |
| XS0502286908                                                                      | 4.8750% CEZ EO-MTN 10/25                                   | EUR                                   | 0               | 400                |
| US465410BX58                                                                      | 2.3750% Italien, Republik DL-Bonds 2019/24                 | USD                                   | 0               | 200                |
| XS2895056369                                                                      | 4.5000% Ukraine DL-Notes 2024(35) Reg.S                    | USD                                   | 158             | 158                |
| XS2895056526                                                                      | 4.5000% Ukraine DL-Notes 2024(36) Reg.S                    | USD                                   | 181             | 181                |
| <b>Zertifikate</b>                                                                |                                                            |                                       |                 |                    |
| SE0007525332                                                                      | XBT Provider AB O.E. 15(unl.) Bitcoin                      | STK                                   | 0               | 46                 |
| SE0010296582                                                                      | XBT Provider AB O.E. 15(unl.) Ethereum                     | STK                                   | 435             | 435                |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                                            |                                       |                 |                    |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |                                                            |                                       |                 |                    |
| XS2892988358                                                                      | 4.3750% Ukraine Techn.Code EO-Nts 2020(32)RegS             | EUR                                   | 0               | 910                |
| US91282CLW90                                                                      | 4.2500% United States of America DL-Notes 2024(34)         | USD                                   | 220             | 220                |
| <b>Investmentanteile</b>                                                          |                                                            |                                       |                 |                    |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                            |                                                            |                                       |                 |                    |
| DE0005933923                                                                      | iShares MDAX UCITS ETF DE                                  | ANT                                   | 1.148           | 1.148              |
| IE00B6TLBW47                                                                      | iShs V-USD EM Corp.Bd. UC.ETF Registeres Shares USD o.N.   | ANT                                   | 0               | 5.529              |
| IE00B1XNHC34                                                                      | iShsII-S&P GI Clean Ergy UCITS Registered Shares o.N.      | ANT                                   | 14.329          | 14.329             |
| IE00BJ5JPG56                                                                      | iShsIV-MSCI China UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N | ANT                                   | 0               | 41.300             |
| IE00BD38JM62                                                                      | PIMCO GIS-Mortgage Opportun.Fd Reg.Acc.Shs Instl o.N.      | ANT                                   | 0               | 30.928             |

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

| Gattungsbezeichnung                                  | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Volumen in 1.000 |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|--------------------|------------------|
| <b>Terminkontrakte</b>                               |                                       |                 |                    |                  |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                           |                                       |                 |                    |                  |
| Gekaufte Kontrakte                                   |                                       |                 |                    |                  |
| (Basiswerte:                                         | EUR                                   |                 |                    | 4.340            |
| 10Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe)) |                                       |                 |                    |                  |
| Verkaufte Kontrakte                                  |                                       |                 |                    |                  |
| (Basiswerte:                                         | EUR                                   |                 |                    | 3.607            |
| Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe)      |                                       |                 |                    |                  |

| Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.) |                                       |                 |                    |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|--------------------|------------------|
| Gattungsbezeichnung                                                                                                                                 | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Volumen in 1.000 |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>                                                                                                                  |                                       |                 |                    |                  |
| Gekaufte Kontrakte                                                                                                                                  |                                       |                 |                    |                  |
| (Basiswerte:                                                                                                                                        | EUR                                   |                 |                    | 2.541            |
| CBOE VOLATILITY IND.                                                                                                                                |                                       |                 |                    |                  |
| S&P 500 Index)                                                                                                                                      |                                       |                 |                    |                  |
| Verkaufte Kontrakte                                                                                                                                 |                                       |                 |                    |                  |
| (Basiswerte:                                                                                                                                        | EUR                                   |                 |                    | 35               |
| CBOE VOLATILITY IND.)                                                                                                                               |                                       |                 |                    |                  |
| <b>Optionsrechte</b>                                                                                                                                |                                       |                 |                    |                  |
| <b>Wertpapier-Optionsrechte</b>                                                                                                                     |                                       |                 |                    |                  |
| <b>Optionsrechte auf Aktien</b>                                                                                                                     |                                       |                 |                    |                  |
| Gekaufte Kaufoptionen (Call)                                                                                                                        |                                       |                 |                    |                  |
| (Basiswerte:                                                                                                                                        | EUR                                   |                 |                    | 128              |
| BASF SE                                                                                                                                             |                                       |                 |                    |                  |
| Bayer AG                                                                                                                                            |                                       |                 |                    |                  |
| Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG VZO                                                                                                                     |                                       |                 |                    |                  |
| Pfizer Inc                                                                                                                                          |                                       |                 |                    |                  |
| Sanofi S.A.                                                                                                                                         |                                       |                 |                    |                  |
| Schaeffler AG Inhaber-Stammktien o.N.                                                                                                               |                                       |                 |                    |                  |
| Shell PLC                                                                                                                                           |                                       |                 |                    |                  |
| TotalEnergies SE                                                                                                                                    |                                       |                 |                    |                  |
| Vonovia SE)                                                                                                                                         |                                       |                 |                    |                  |
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)                                                                                                                     |                                       |                 |                    |                  |
| (Basiswerte:                                                                                                                                        | EUR                                   |                 |                    | 10               |
| Tesla Inc.)                                                                                                                                         |                                       |                 |                    |                  |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call)                                                                                                                       |                                       |                 |                    |                  |
| (Basiswerte:                                                                                                                                        | EUR                                   |                 |                    | 5                |
| BASF SE)                                                                                                                                            |                                       |                 |                    |                  |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>                                                                                                       |                                       |                 |                    |                  |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>                                                                                                              |                                       |                 |                    |                  |
| Gekaufte Kaufoptionen (Call)                                                                                                                        |                                       |                 |                    |                  |
| (Basiswerte:                                                                                                                                        | EUR                                   |                 |                    | 25               |
| S&P 500 Index)                                                                                                                                      |                                       |                 |                    |                  |
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)                                                                                                                     |                                       |                 |                    |                  |
| (Basiswerte:                                                                                                                                        | EUR                                   |                 |                    | 474              |
| S&P 500 Index)                                                                                                                                      |                                       |                 |                    |                  |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call)                                                                                                                       |                                       |                 |                    |                  |
| (Basiswerte:                                                                                                                                        | EUR                                   |                 |                    | 27               |
| S&P 500 Index)                                                                                                                                      |                                       |                 |                    |                  |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)                                                                                                                    |                                       |                 |                    |                  |
| (Basiswerte:                                                                                                                                        | EUR                                   |                 |                    | 149              |
| S&P 500 Index)                                                                                                                                      |                                       |                 |                    |                  |

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) DER ZUKUNFTS-FONDS C

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2024 BIS 30.09.2025

|                                                              | EUR         | EUR                 |
|--------------------------------------------------------------|-------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                            |             |                     |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                        |             | 36.528,76           |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)   |             | 60.092,80           |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      |             | 4.412,66            |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) |             | 125.949,22          |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   |             | 286.814,96          |
| 6. Erträge aus Investmentanteilen                            |             | 17.318,74           |
| 7. Abzug ausländischer Quellensteuer                         |             | -30.031,65          |
| 8. Sonstige Erträge                                          |             | 4.706,44            |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     |             | <b>505.791,93</b>   |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |             |                     |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                |             | -670,41             |
| 2. Verwaltungsvergütung                                      |             | -412.245,64         |
| a) fix                                                       | -183.166,67 |                     |
| b) performanceabhängig                                       | -229.078,97 |                     |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                   |             | -10.021,05          |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     |             | -15.349,39          |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                     |             | -13.153,90          |
| 6. Aufwandsausgleich                                         |             | -106.695,71         |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                |             | <b>-558.136,10</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         |             | <b>-52.344,17</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |             |                     |
| 1. Realisierte Gewinne                                       |             | 2.436.891,56        |
| 2. Realisierte Verluste                                      |             | -978.716,30         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   |             | <b>1.458.175,27</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          |             | <b>1.405.831,10</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           |             | 595.004,04          |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          |             | 46.903,68           |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   |             | <b>641.907,72</b>   |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     |             | <b>2.047.738,82</b> |

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) DER ZUKUNFTS-FONDS R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2024 BIS 30.09.2025

|                                                              | EUR        | EUR               |
|--------------------------------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                            |            |                   |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                        |            | 2.271,35          |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)   |            | 4.257,13          |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      |            | 462,21            |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) |            | 8.239,37          |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   |            | 18.373,01         |
| 6. Erträge aus Investmentanteilen                            |            | 949,49            |
| 7. Abzug ausländischer Quellensteuer                         |            | -1.710,54         |
| 8. Sonstige Erträge                                          |            | 292,06            |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     |            | <b>33.134,08</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |            |                   |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                |            | -23,11            |
| 2. Verwaltungsvergütung                                      |            | -22.638,40        |
| a) fix                                                       | -12.387,49 |                   |
| b) performanceabhängig                                       | -10.250,91 |                   |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                   |            | -430,88           |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     |            | -1.313,50         |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                     |            | -440,07           |
| 6. Aufwandsausgleich                                         |            | -21.411,11        |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                |            | <b>-46.257,07</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         |            | <b>-13.122,99</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |            |                   |
| 1. Realisierte Gewinne                                       |            | 123.698,32        |
| 2. Realisierte Verluste                                      |            | -23.681,75        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   |            | <b>100.016,56</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          |            | <b>86.893,57</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           |            | 72.928,34         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          |            | -15.434,33        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   |            | <b>57.494,01</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     |            | <b>144.387,58</b> |

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS DER ZUKUNFTSFONDS C

|                                                                               | EUR           | EUR                  |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2024)</b> |               | <b>17.275.796,68</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr                |               | -291.355,63          |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                             |               | 9.881.894,74         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                                  | 11.775.430,00 |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                                 | -1.893.535,26 |                      |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                         |               | -356.167,19          |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                               |               | 2.047.738,82         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                               | 595.004,04    |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                              | 46.903,68     |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2025)</b>  |               | <b>28.557.907,42</b> |

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS DER ZUKUNFTSFONDS R

|                                                                               | EUR          | EUR                 |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2024)</b> |              | <b>660.547,14</b>   |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr                |              | 0,00                |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                             |              | 1.235.611,34        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                                  | 1.584.130,93 |                     |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                                 | -348.519,59  |                     |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                         |              | -63.272,56          |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                               |              | 144.387,58          |
| davon nicht realisierte Gewinne                                               | 72.928,34    |                     |
| davon nicht realisierte Verluste                                              | -15.434,33   |                     |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2025)</b>  |              | <b>1.977.273,50</b> |



**VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS DER ZUKUNFTSFONDS C <sup>1)</sup>**

|                                                 | insgesamt<br>EUR     | je Anteil<br>EUR |
|-------------------------------------------------|----------------------|------------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>6.419.563,18</b>  | <b>14,24</b>     |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | 4.035.015,78         | 8,95             |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | 1.405.831,10         | 3,12             |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen             | 978.716,30           | 2,17             |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>-6.329.369,82</b> | <b>-14,04</b>    |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | -2.045.683,71        | -4,54            |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | -4.283.686,11        | -9,50            |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>90.193,35</b>     | <b>0,20</b>      |
| 1. Endausschüttung                              | 90.193,35            | 0,20             |
| a) Barausschüttung                              | 90.193,35            | 0,20             |

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

**VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS DER ZUKUNFTSFONDS R**

|                                              | insgesamt<br>EUR | je Anteil<br>EUR |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>     | <b>86.893,57</b> | <b>4,99</b>      |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 86.893,57        | 4,99             |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen          | 0,00             | 0,00             |
| <b>II. Wiederanlage</b>                      | <b>86.893,57</b> | <b>4,99</b>      |

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE DER ZUKUNFTSFONDS C**

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende<br>des Geschäftsjahres<br>EUR | Anteilwert<br>EUR |
|---------------|-----------------------------------------------------|-------------------|
| 2025          | 28.557.907,42                                       | 63,33             |
| 2024          | 17.275.796,68                                       | 59,65             |
| 2023          | 26.681.647,45                                       | 53,64             |
| 2022          | 27.662.275,53                                       | 53,81             |

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE DER ZUKUNFTSFONDS R**

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende<br>des Geschäftsjahres<br>EUR | Anteilwert<br>EUR |
|---------------|-----------------------------------------------------|-------------------|
| 2025          | 1.977.273,50                                        | 113,51            |
| 2024          | 660.547,14                                          | 105,81            |
| 2023          | 2.565.244,27                                        | 94,02             |
| 2022          | 215.349,65                                          | 94,83             |

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

|                                                                                                                                                                                                           |     |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|------------------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure                                                                                                                                                     | EUR | 2.994.629,71     |
| <b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>                                                                                                                                                         |     |                  |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG                                                                                                                                                                       |     |                  |
| <b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b> |     |                  |
| <b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>                                                                                                                                     |     |                  |
| MSCI Europe                                                                                                                                                                                               |     | 50,00%           |
| iBoxx EUR Overall Total Return Index in EUR                                                                                                                                                               |     | 50,00%           |
| <b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>                                                                                                                            |     |                  |
| kleinster potenzieller Risikobetrag                                                                                                                                                                       |     | 0,44%            |
| größter potenzieller Risikobetrag                                                                                                                                                                         |     | 0,84%            |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag                                                                                                                                                              |     | 0,60%            |
| <b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>                                                                                                                                                                       |     | Full-Monte-Carlo |
| <b>Parameter (§11 DerivateV)</b>                                                                                                                                                                          |     |                  |
| Konfidenzniveau                                                                                                                                                                                           |     | 99,00%           |
| Haltedauer                                                                                                                                                                                                |     | 1 Tage           |
| Länge der historischen Zeitreihe                                                                                                                                                                          |     | 1 Jahr           |
| Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte                                                                                                                |     | 0,91             |

### SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### SONSTIGE ANGABEN

|                                        |     |             |
|----------------------------------------|-----|-------------|
| Anteilwert Der Zukunftsfonds C         | EUR | 63,33       |
| Anteilwert Der Zukunftsfonds R         | EUR | 113,51      |
| Umlaufende Anteile Der Zukunftsfonds C | STK | 450.966,748 |
| Umlaufende Anteile Der Zukunftsfonds R | STK | 17.419,988  |

## ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

|                      | Der Zukunftsfonds C | Der Zukunftsfonds R |
|----------------------|---------------------|---------------------|
| ISIN                 | DE000A2DTM69        | DE000A3CT6F3        |
| Währung              | Euro                | Euro                |
| Fondsaufgabe         | 01.11.2017          | 02.05.2022          |
| Ertragsverwendung    | Ausschüttend        | Thesaurierend       |
| Verwaltungsvergütung | 0,87% p.a.          | 1,37% p.a.          |
| Ausgabeaufschlag     | 0,00%               | 0,00%               |
| Mindestanlagevolumen | 0                   | 0                   |

## ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Tagesschlusskursen des betroffenen Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE DER ZUKUNFTS-FONDS C

|                                         |        |
|-----------------------------------------|--------|
| Performanceabhängige Vergütung          | 1,08 % |
| Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) | 1,05 % |

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE DER ZUKUNFTS-FONDS R

|                                         |        |
|-----------------------------------------|--------|
| Performanceabhängige Vergütung          | 1,12 % |
| Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) | 1,59 % |

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

## TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.10.2024 BIS 30.09.2025

| Transaktionen                                                              | Volumen in Fondswährung |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Transaktionsvolumen gesamt                                                 | 65.600.076,80           |
| Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen                            | 0,00                    |
| Relativ in %                                                               | 0,00 %                  |
| Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor. |                         |

Transaktionskosten: 28.985,47 EUR

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

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersstattungen.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Der Zukunftsfonds C sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Der Zukunftsfonds R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

| ISIN         | Fondsname                                                                | Nominale<br>Verwaltungsvergütung<br>der Zielfonds<br>in % |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| DE000A1CUGZ4 | Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I <sup>1)</sup>                   | 0,45                                                      |
| LU1287772450 | GREIFF „spec.situations“ Fd OP Inh.-Anteile I o.N. <sup>1)</sup>         | 0,80                                                      |
| DE0005933923 | iShares MDAX UCITS ETF DE <sup>1)</sup>                                  | 0,51                                                      |
| IE00B6TLBW47 | iShs V-USD EM Corp.Bd. UC.ETF Registeres Shares USD o.N. <sup>1)</sup>   | 0,50                                                      |
| IE00B1XNHC34 | iShsII-S&P GI Clean Ergy UCITS Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>      | 0,65                                                      |
| IE00BJ5JPG56 | iShsIV-MSCI China UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N <sup>1)</sup> | 0,28                                                      |
| LU0294851513 | MEDICAL - MEDICAL BioHealth <sup>1)</sup>                                | 0,86                                                      |
| IE00BD38JM62 | PIMCO GIS-Mortgage Opportun.Fd Reg.Acc.Shs Instl o.N. <sup>1)</sup>      | 0,69                                                      |
| DE000A2DTMA3 | Trend Kairos Europ.Opportunit. Inhaber-Anteile I <sup>1)</sup>           | 1,30                                                      |
| LU0290358497 | Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF <sup>1)</sup>             | 0,02                                                      |

<sup>1)</sup> Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### Der Zukunftsfonds C

#### Sonstige Erträge

|                         |     |          |
|-------------------------|-----|----------|
| Quellensteuererstattung | EUR | 4.613,27 |
|-------------------------|-----|----------|

#### Sonstige Aufwendungen

|                |     |          |
|----------------|-----|----------|
| Depotgebühren  | EUR | 5.341,69 |
| Researchkosten | EUR | 4.583,25 |

### Der Zukunftsfonds R

#### Sonstige Erträge

|                         |     |        |
|-------------------------|-----|--------|
| Quellensteuererstattung | EUR | 286,18 |
|-------------------------|-----|--------|

#### Sonstige Aufwendungen

|               |     |        |
|---------------|-----|--------|
| Depotgebühren | EUR | 194,38 |
|---------------|-----|--------|

## BESCHREIBUNG, WIE DIE VERGÜTUNGEN UND GGF. SONSTIGE ZUWENDUNGEN BERECHNET WURDEN

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung und die Generalbevollmächtigte als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

## ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

## ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

|                                                                                                                       |            |                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b> | <b>EUR</b> | <b>28.504.408</b> |
| davon feste Vergütung                                                                                                 | EUR        | 24.388.372        |
| davon variable Vergütung                                                                                              | EUR        | 4.116.036         |
| <b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>                                                                      | <b>EUR</b> | <b>0</b>          |
| <b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>                                              |            | <b>352</b>        |
| <b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>                                                                            | <b>EUR</b> | <b>0</b>          |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>    | <b>EUR</b> | <b>1.503.449</b>  |
| davon Geschäftsleiter                                                                                                 | EUR        | 1.329.751         |
| davon andere Führungskräfte                                                                                           | EUR        | 173.699           |

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Greiff capital management AG für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

| Portfoliomanager                                                                                                   | Greiff capital management AG |                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b> | <b>EUR</b>                   | <b>1.771.271,85</b> |
| davon feste Vergütung                                                                                              | EUR                          | 0,00                |
| davon variable Vergütung                                                                                           | EUR                          | 0,00                |
| <b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>                                                                   | <b>EUR</b>                   | <b>0,00</b>         |
| <b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>                                                           |                              | <b>26</b>           |

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

## ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

### Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Bericht in den Abschnitten

"Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene

Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen"

und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen

Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken.

Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit

Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den

Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von

Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

## SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

---

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Hamburg, 15. Januar 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Ludger Wibbeke



## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Der Zukunftsfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, 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 entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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 HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH 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.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche

Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 16.01.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

## Allgemeine Angaben

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: [info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)

Web: [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

### GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
  - Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke
  - stellvertretender Vorsitzender
  - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
  - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
  - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG,

Essen

- Prof. Dr. Harald Stützer
  - Ingenieur
- Prof. Dr. Stephan Schüller
  - Kaufmann

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
  - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Ludger Wibbeke
  - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

## **VERWAHRSTELLE**

---

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
Kaiserstr. 24  
60311 Frankfurt am Main  
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 641,400 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 28,914 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2024

## **WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

[info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSA**INVEST