

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Der Zukunftsfonds

30. September 2024

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Der Zukunftsfonds	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	22
Allgemeine Angaben	25

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Der Zukunftsfonds

in der Zeit vom 01.10.2023 bis 30.09.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht Der Zukunftsfonds für das Geschäftsjahr vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

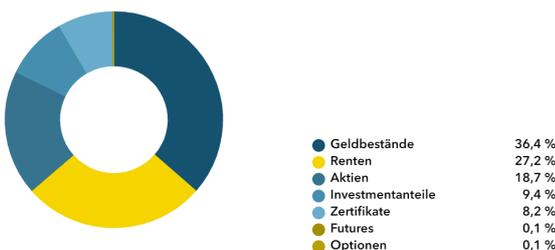
Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst stabilen Wertzuwachs an.

Um dies zu erreichen investiert der Fonds weltweit in die verschiedenen Anlageklassen, vor allem Aktien, Renten sowie Gold 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.

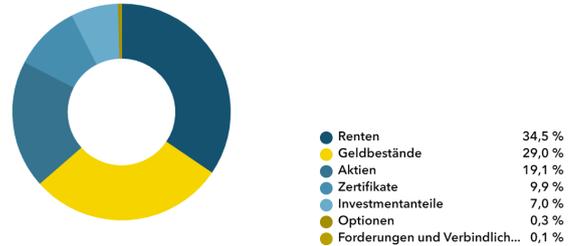
Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Dies bedeutet, dass der Fondsmanager die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände 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 30.09.2024*)



Per 30.09.2023*)



*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

Im Geschäftsjahr haben sich im Wesentlichen die Geldbestände erhöht. Die Rentenquote war durch fällige Anleihen leicht rückläufig. Die Aktienquote liegt zum Vorjahresvergleich um 0,41% niedriger. Aktuell beträgt sie 18,7%.

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.

Liquiditätsrisiko Zielfonds:

Der Fonds investiert einen Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

Adressenausfallrisiko Renten:

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.

Adressenausfallrisiko Zertifikate:

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

Adressenausfallrisiko Zielfonds:

Der Fonds legt einen Teil seines Vermögens in Zielfonds an, welche ihrerseits in Anleihen investieren. Dadurch ist der Fonds mittelbar von dem Risiko betroffen, dass es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen der im Bestand der Zielfonds befindlichen Anleihen kommen kann. In dessen Folge kann es bei den Anleihen zu Kursverlusten kommen. Das Adressenausfallrisiko soll durch die diversifizierte Anlage in einen / mehrere Zielfonds reduziert werden.

Zinsänderungsrisiko:

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Markt-

zinsniveau, 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 festverzinslichen 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.

Zinsänderungsrisiko Zielfonds:

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken über Zielfonds-Investments in Rentenpapiere ausgesetzt. Sofern die Zielfonds in festverzinsliche Wertpapiere investieren 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 festverzinslichen 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 Orderprozesses.

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, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. 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 dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Zertifikaten. Die realisierten Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Optionen stockstyled.

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 in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	17.959.492,31	100,13
1. Aktien	3.357.819,29	18,72
2. Anleihen	4.852.597,19	27,05
3. Zertifikate	1.466.333,41	8,18
4. Investmentanteile	1.687.444,60	9,41
5. Derivate	29.744,98	0,17
6. Bankguthaben	6.534.546,16	36,43
7. Sonstige Vermögensgegenstände	31.006,68	0,17
II. Verbindlichkeiten	-23.148,49	-0,13
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-23.148,49	-0,13
III. Fondsvermögen	EUR 17.936.343,82	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		8.622.160,11	48,07
Aktien							EUR		3.179.033,69	17,72
CA0679011084	Barrick Gold Corp.		STK	27.157	5.190	0	CAD	26,9000	484.592,57	2,70
CA13321L1085	Cameco Corp.		STK	4.746	0	9.013	CAD	64,6100	203.409,00	1,13
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd. Class A		STK	9.332	0	9.000	CAD	20,1200	124.550,47	0,69
CA53000A1066	Li-FT Power Ltd. Registered Shares o.N.		STK	37.000	37.000	0	CAD	2,7100	66.514,10	0,37
CA5503721063	Lundin Mining		STK	12.772	0	46.902	CAD	14,1700	120.052,56	0,67
DE000BASF111	BASF SE		STK	5.808	0	3.136	EUR	47,5550	276.199,44	1,54
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	11.937	3.444	0	EUR	30,3250	361.989,53	2,02
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	12.965	0	22.014	EUR	13,3550	173.147,58	0,97
DE0007164600	SAP SE		STK	1.251	0	2.003	EUR	204,4000	255.704,40	1,43
SE0020050417	Boliden AB		STK	7.528	0	0	SEK	344,5000	229.371,12	1,28
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	548	1.096	548	USD	165,8500	81.449,84	0,45
CA29250N1050	Enbridge		STK	4.700	0	0	USD	40,6100	171.050,77	0,95
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	214	0	430	USD	430,3000	82.523,82	0,46
US6516391066	Newmont Goldcorp Corp.		STK	9.072	0	3.000	USD	53,4500	434.555,18	2,42
US84265V1052	Southern Copper		STK	1.099	17	4.768	USD	115,6700	113.923,31	0,64
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		3.976.793,01	22,17
US912828ZQ64	0.6250% United States of America DL-Bonds 2020(30)		USD	1.340	0	100	%	85,0234	1.021.027,98	5,69
US91282CBL46	1.1250% United States of America DL-Notes 2021(31) Ser.B-2031		USD	950	0	0	%	86,0938	732.975,43	4,09
US91282CDJ71	1.3750% United States of America DL-Bonds 2021(31)		USD	400	0	1.150	%	85,7500	307.388,99	1,71
US465410BX58	2.3750% Italien, Republik DL-Bonds 2019/24		USD	200	0	0	%	99,8613	178.986,87	1,00
NL0000116150	2.9270% AEGON EO-FLR-Nts 047(14/Und.)		EUR	500	0	0	%	80,6170	403.085,00	2,25
FR0013292687	4.2080% RCI Banque S.A. EO-FLR Pref. M.-T.Nts 2017(24)		EUR	500	0	0	%	100,0595	500.297,50	2,79
XS0502286908	4.8750% CEZ EO-MTN 10/25		EUR	400	0	0	%	100,6860	402.744,00	2,25
US05518VAA35	5.6082% BAC Capital Trust XIV DL-Tr.Pr.Hyb.FLRN 07(12/Und.)		USD	564	0	0	%	85,1305	430.287,24	2,40
Zertifikate							EUR		1.466.333,41	8,18
CH0454664001	21Shares AG O.E.Zert.19(unl)ETP BITCOIN		STK	11.015	2.136	2.136	EUR	19,4260	213.977,39	1,19
SE0007525332	XBT Provider AB O.E. 15(unl.) Bitcoin		STK	46	0	130	EUR	2.646,9200	121.758,32	0,68
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold		STK	14.890	0	28.549	EUR	75,9300	1.130.597,70	6,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		794.464,20	4,43
Aktien							EUR		178.785,60	1,00
DE000A1MME74	Netfonds AG vink.Namens-Aktien o.N.		STK	4.382	0	5.618	EUR	40,8000	178.785,60	1,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	615.678,60	3,43
IT0005408502	1.8500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(25)		EUR	620	0	0	%	99,3030	615.678,60	3,43
Nicht notierte Wertpapiere								EUR	260.125,58	1,45
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	260.125,58	1,45
XS2892988358	4.3750% Ukraine Techn.Code EO-Nts 2020(32)RegS		EUR	910	910	0	%	28,5852	260.125,58	1,45
Investmentanteile								EUR	1.687.444,60	9,41
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	1.687.444,60	9,41
IE00B6TLBW47	iShs V-USD EM Corp.Bd. UC.ETF Registeres Shares USD o.N.		ANT	5.529	0	4.229	EUR	82,6260	456.839,15	2,55
IE00BJ5JPG56	iShsIV-MSCI China UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N		ANT	41.300	41.300	0	EUR	4,4910	185.478,30	1,03
LU0290358497	Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF		ANT	4.912	4.912	0	EUR	143,6470	705.594,06	3,93
IE00BD38JM62	PIMCO GIS-Mortgage Opportun.Fd Reg.Acc.Shs Instl o.N.		ANT	30.928	0	15.979	USD	12,2500	339.533,09	1,89
Summe Wertpapiervermögen								EUR	11.364.194,49	63,36
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	29.744,98	0,17
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	13.861,62	0,08
Aktienindex-Terminkontrakte								EUR	463,77	0,00
CBOE VIX Future 16.10.2024		XCBO	USD	3					463,77	0,00
Optionsrechte								EUR	13.397,85	0,07
Optionsrechte auf Aktienindices								EUR	13.397,85	0,07
Put S&P 500 4400,000000000 20.12.2024		XCBO		-5			USD	11,5500	-5.175,43	-0,03
Put S&P 500 4800,000000000 20.12.2024		XCBO		5			USD	20,0500	8.984,18	0,05
Put S&P 500 5200,000000000 15.11.2024		XCBO		5			USD	21,4000	9.589,10	0,05
Zins-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	-5.087,20	-0,03
Zinsterminkontrakte								EUR	-5.087,20	-0,03
Euro Bund Futures 06.12.2024 ²⁾		XEUR	EUR	-800.000					-9.120,00	-0,05
Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 19.12.2024		XCBT	USD	1.200.000					4.032,80	0,02
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	20.970,56	0,12
Währungsterminkontrakte								EUR	20.970,56	0,12
FUTURES EUR/USD 12/24		XCME	USD	3.000.000					20.970,56	0,12
Bankguthaben								EUR	6.534.546,16	36,43
EUR - Guthaben bei:								EUR	6.523.623,03	36,37
Bank: Donner & Reuschel AG			EUR	5.943,10					5.943,10	0,03

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-		EUR	3.033.294,29				3.033.294,29	16,91
	Bank: UniCredit Bank GmbH		EUR	686,13				686,13	0,00
	Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		EUR	3.483.699,51				3.483.699,51	19,42
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	10.923,13	0,06
	Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		GBP	101,78				122,34	0,00
	Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		USD	12.052,06				10.800,79	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	31.006,68	0,17
	Dividendenansprüche		EUR	1.422,77				1.422,77	0,01
	Quellensteueransprüche		EUR	2.142,63				2.142,63	0,01
	Zinsansprüche		EUR	27.441,28				27.441,28	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-23.148,49	-0,13
	Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾		EUR	-23.148,49				-23.148,49	-0,13
Fondsvermögen							EUR	17.936.343,82	100,00
Anteilwert Der Zukunftsfonds C							EUR	59,65	
Anteilwert Der Zukunftsfonds R							EUR	105,81	
Umlaufende Anteile Der Zukunftsfonds C							STK	289.620,051	
Umlaufende Anteile Der Zukunftsfonds R							STK	6.242,637	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ Die Wertpapiere und Schuldscheinanleihen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

³⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellungsvergütung, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.09.2024		
Britisches Pfund	(GBP)	0,831950	=	1 Euro (EUR)	
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,507500	=	1 Euro (EUR)	
Schwedische Krone	(SEK)	11,306550	=	1 Euro (EUR)	
US-Dollar	(USD)	1,115850	=	1 Euro (EUR)	

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
XCBT	CHICAGO BOARD OF TRADE
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US0079031078	Advanced Micro Devices	STK	0	1.907
US60770K1079	Moderna Inc.	STK	700	700
NO0010081235	NEL ASA	STK	0	145.250
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	0	2.637
US65339F1012	Nextera Energy Inc.	STK	0	3.957
CH0244767585	UBS Group AG	STK	2.735	5.548
Verzinsliche Wertpapiere				
IT0005454050	0.0000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	EUR	0	640
DE0001102366	1.0000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	EUR	0	1.050
XS2408458227	1.6250% LUFTHANSA AG MTN 21/23	EUR	0	700
IT0005344335	2.4500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(23)	EUR	0	570
XS1026109204	4.0000% Fresenius Finance EO-Nts. 14/24	EUR	0	580
IT0005544082	4.3500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(33)	EUR	0	294
US465410BY32	2.8750% Italien, Republik DL-Notes 19/29	USD	0	200
Zertifikate				
SE0010296582	XBT Provider AB O.E. 15(unl.) Ethereum	STK	0	1.044
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2010033343	0.0000% Ukraine EO-Notes 2020(30) Reg.S	EUR	0	1.560
US91282CHC82	3.3750% United States of America DL-Notes 2023(33) Ser.C-2033	USD	0	359
US91282CHW47	4.1250% United States of America DL-Notes 2023(30)	USD	2.400	2.400
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE00B27YCF74	iShsII-G.Timber&Forestry U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	0	14.385
IE00BK5BCH80	L&G ETF-L&G Clean Energy ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	ANT	0	48.300

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
Terminkontrakte				
Wertpapier-Terminkontrakte				
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			8.504
10Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe))				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			6.988
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
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			2.514
CBOE VOLATILITY IND. S&P 500 Index)				
Währungsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			15
Euro/US-Dollar)				
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			80
Agnico-Eagle Mines Barrick Gold Corp. Chevron Corp. Covestro AG Newmont Goldcorp Corp. NVIDIA Corp. Pfizer Inc)				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			5
NVIDIA Corp.) Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			3
Moderna Inc.)				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			17
S&P 500 Index)				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			300
S&P 500 Index)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			106
S&P 500 Index)				

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2023 BIS 30.09.2024

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	21.884,95
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	45.844,38
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	8.338,82
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	124.859,05
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	161.635,08
6.	Erträge aus Investmentanteilen	31.471,43
7.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-11.039,45
8.	Sonstige Erträge	74,12
Summe der Erträge		383.068,38
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-177,25
2.	Verwaltungsvergütung	-172.663,85
3.	Verwahrstellenvergütung	-9.449,99
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-13.511,64
5.	Sonstige Aufwendungen	-16.135,35
6.	Aufwandsausgleich	36.225,23
Summe der Aufwendungen		-175.712,85
III. Ordentlicher Nettoertrag		207.355,53
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	2.670.131,92
2.	Realisierte Verluste	-1.553.312,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.116.819,35
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.324.174,88
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	69.066,61
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.091.047,40
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.160.114,01
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.484.288,89

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2023 BIS 30.09.2024

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	441,56
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.560,96
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	331,56
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	4.583,45
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	6.130,59
6. Erträge aus Investmentanteilen	1.265,60
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-399,78
8. Sonstige Erträge	2,82
Summe der Erträge	13.916,76
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-11,76
2. Verwaltungsvergütung	-19.115,76
3. Verwahrstellenvergütung	-661,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.316,17
5. Sonstige Aufwendungen	-1.297,29
6. Aufwandsausgleich	12.080,20
Summe der Aufwendungen	-10.321,84
III. Ordentlicher Nettoertrag	3.594,92
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	153.473,07
2. Realisierte Verluste	-111.108,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	42.364,66
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	45.959,58
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-62.003,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	139.786,22
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	77.782,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	123.742,38

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS DER ZUKUNFTSFONDS C

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2023)		26.681.647,45
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-468.441,90
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-11.433.267,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.509.262,12	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-17.942.529,99	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		11.570,10
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.484.288,90
davon nicht realisierte Gewinne	69.066,61	
davon nicht realisierte Verluste	1.091.047,40	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2024)		17.275.796,68

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS DER ZUKUNFTSFONDS R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2023)		2.565.244,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.025.222,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	293.007,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.318.229,97	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.216,99
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		123.742,37
davon nicht realisierte Gewinne	-62.003,42	
davon nicht realisierte Verluste	139.786,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2024)		660.547,14

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS DER ZUKUNFTSFONDS C ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	5.207.927,58	17,98
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.330.440,12	8,05
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.324.174,89	4,57
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.553.312,57	5,36
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-4.955.263,04	-17,11
1. Der Wiederanlage zugeführt	-2.363.893,54	-8,16
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.591.369,50	-8,95
III. Gesamtausschüttung	252.664,53	0,87
1. Endausschüttung	252.664,53	0,87
a) Barausschüttung	252.664,53	0,87

¹⁾ 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 ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	157.067,98	25,16
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	45.959,57	7,36
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	111.108,41	17,80
II. Wiederanlage	157.067,99	25,16

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE DER ZUKUNFTSFONDS C

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	
2024	17.275.796,68	59,65
2023	26.681.647,45	53,64
2022	27.662.275,53	53,81
2021	26.565.354,38	54,38

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE DER ZUKUNFTSFONDS R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	
2024	660.547,14	105,81
2023	2.565.244,27	94,02
2022	215.349,65	94,83
(Auflegung 02.05.2022)	100,00	100,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	2.672.947,18
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
MSCI Europe		50,00%
iBoxx EUR Overall Total Return Index in EUR		50,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,48%
größter potenzieller Risikobetrag		0,95%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,65%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		1,23

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	59,65
Anteilwert Der Zukunftsfonds R	EUR	105,81
Umlaufende Anteile Der Zukunftsfonds C	STK	289.620,051
Umlaufende Anteile Der Zukunftsfonds R	STK	6.242,637

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Der Zukunftsfonds C	Der Zukunftsfonds R
ISIN	DE000A2DTM69	DE000A3CT6F3
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	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

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,07 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE DER ZUKUNFTS-FONDS R

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,62 %
---	--------

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 01.10.2023 BIS 30.09.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	84.575.833,28
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 17.035,11 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 Aufwandsersatzungen.

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 INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE00B6TLBW47	iShs V-USD EM Corp.Bd. UC.ETF Registeres Shares USD o.N. ¹⁾	0,50
IE00B27YCF74	iShsII-G.Timber&Forestry U.ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,65
IE00BJ5JPG56	iShsIV-MSCI China UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N. ¹⁾	0,28
IE00BK5BCH80	L&G ETF-L&G Clean Energy ETF Reg. Shs EUR Acc. oN ¹⁾	0,49
IE00BD38JM62	PIMCO GIS-Mortgage Opportun.Fd Reg.Acc.Shs Instl o.N. ¹⁾	0,69
LU0290358497	Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF ¹⁾	0,02

¹⁾ Ausgabebefugnisse oder Rücknahmeabschlüsse wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Der Zukunftsfonds C

Sonstige Erträge

MwSt-Korrekturen aus 2020	EUR	42,23
---------------------------	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	10.277,33
---------------	-----	-----------

Der Zukunftsfonds R

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	2,05
--	-----	------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	865,03
---------------	-----	--------

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 Generalbevollmächtigten 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 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	26.098.993
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		332
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.475.752
davon Geschäftsleiter	EUR	1.105.750
davon andere Führungskräfte	EUR	370.002

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 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Greiff capital management AG
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR 1.973.880,68
davon feste Vergütung	EUR 0,00
davon variable Vergütung	EUR 0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	26

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des letzten im Unternehmensregister veröffentlichten Jahresabschlusses.

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 Jahresbericht 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, 17. Januar 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

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 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der 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 durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* 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 vernünftiger-

weise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* 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 durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 20.01.2025

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

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 24,958 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2023

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. Karl-Josef Bierth (bis zum 07.11.2023)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Dr. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
 - 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
 - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- 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: 673,200 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 28,914 Mio. EUR
Stand: 31.12.2023

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
www.hansainvest.de

HANSAINVEST