

# HALBJAHRESBERICHT

The Generation Fund

31. Mai 2025

## Inhaltsverzeichnis

---

Vermögensübersicht per 31.05.2025	4
Vermögensaufstellung per 31.05.2025	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Allgemeine Angaben	10

## Einleitende Worte

---

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

The Generation Fund

in der Zeit vom 14.02.2025 bis 31.05.2025.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von -9,94% in der Anteilklasse W. Der Fonds wurde per 14.02.2025 neu aufgelegt.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Mai darstellte. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre

HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

## Vermögensübersicht per 31.05.2025

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>6.156.526,24</b>	<b>100,09</b>
1. Aktien	5.921.614,42	96,27
2. Investmentanteile	192.275,38	3,13
3. Bankguthaben	41.064,66	0,67
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.571,78	0,03
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-5.230,85</b>	<b>-0,09</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-5.230,85	-0,09
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 6.151.295,39</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung per 31.05.2025

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>5.921.614,42</b>	<b>96,27</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>		<b>5.921.614,42</b>	<b>96,27</b>
LU2290522684	InPost Inc. Share		STK	4.364	4.364	0	EUR	14,7000	64.150,80	1,04
GB0002875804	British American Tobacco		STK	15.047	15.047	0	GBP	33,0500	590.726,79	9,60
US0220951033	Altria		STK	8.868	10.878	2.010	USD	59,4800	464.730,08	7,55
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	1.637	1.637	0	USD	205,7000	296.679,21	4,82
US0258161092	American Express		STK	884	884	0	USD	295,3800	230.058,08	3,74
US0378331005	Apple Inc.		STK	1.613	1.613	0	USD	199,9500	284.158,02	4,62
US0605051046	Bank of America Corp.		STK	6.079	6.079	0	USD	44,2400	236.947,10	3,85
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.		STK	1.328	1.328	0	USD	506,1800	592.252,90	9,63
US14040H1059	Capital One Financial		STK	1.353	1.353	0	USD	190,7600	227.399,37	3,70
CH0044328745	Chubb Ltd.		STK	989	989	0	USD	294,1500	256.312,20	4,17
US21036P1084	Constellation Brands		STK	1.694	1.694	0	USD	179,7100	268.219,15	4,36
US23331A1097	D.R. Horton		STK	2.350	2.350	0	USD	118,2700	244.876,21	3,98
US23918K1088	DaVita		STK	1.984	1.984	0	USD	136,3300	238.307,24	3,87
US25754A2015	Domino s Pizza Inc.		STK	609	609	0	USD	474,5200	254.610,29	4,14
IE0005711209	Icon PLC		STK	409	409	0	USD	131,0700	47.231,39	0,77
US48581R2058	Kaspi.kz JSC (Sp.GDRs Reg.S)/1		STK	725	725	0	USD	81,1900	51.861,45	0,84
US5010441013	Kroger		STK	3.992	3.992	0	USD	66,9500	235.475,24	3,83
US57636Q1040	MasterCard Inc.		STK	429	429	0	USD	577,7800	218.385,57	3,55
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066		STK	28.112	28.112	0	USD	11,9900	296.971,70	4,83
US6745991058	Occidental Petroleum		STK	7.893	7.893	0	USD	41,4600	288.320,51	4,69
US7223041028	PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.		STK	625	625	0	USD	98,2900	54.124,45	0,88
US8299331004	Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares o.N.		STK	13.608	14.408	800	USD	22,3900	268.443,28	4,36
US92826C8394	VISA Inc. Class A		STK	662	744	82	USD	362,4000	211.373,39	3,44
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>		<b>192.275,38</b>	<b>3,13</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>		<b>192.275,38</b>	<b>3,13</b>
IE00BFMXXD54	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. oN		ANT	1.934	2.704	770	USD	112,8400	192.275,38	3,13
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>6.113.889,80</b>	<b>99,39</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>		<b>41.064,66</b>	<b>0,67</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>		<b>30.322,82</b>	<b>0,49</b>
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	9,38					9,38	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	30.313,44					30.313,44	0,49
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>		<b>10.741,84</b>	<b>0,17</b>
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	3.366,08					3.998,43	0,07

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	7.653,77	im Berichtszeitraum			6.743,41	0,11
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.571,78	0,03
Dividendenansprüche			EUR	1.529,41				1.529,41	0,02
Zinsansprüche			EUR	42,37				42,37	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-5.230,85	-0,09
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-5.230,85				-5.230,85	-0,09
Fondsvermögen							EUR	6.151.295,39	100,00
Anteilwert The Generation Fund W							EUR	90,06	
Umlaufende Anteile The Generation Fund W							STK	68.300,000	

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

<sup>2)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.05.2025				
Britisches Pfund	(GBP)	0,841850	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,135000	=	1 Euro (EUR)

## 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
------	---------------------	---	--------------------	-----------------------

Fehlanzeige

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
---------------------	---	--------------------	-----------------------	---------------------

Fehlanzeige

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,39

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

### 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 The Generation Fund W	EUR	90,06
Umlaufende Anteile The Generation Fund W	STK	68.300,000

### 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 Schlusskursen des vorhergehenden 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.

### AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

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

Die KVG gewährt keine 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 %
IE00BFMXXD54	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. oN <sup>1)</sup>	0,07

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



## 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 FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

---

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## 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
  - 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 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**

---

Donner & Reuschel AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 326,350 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2023

**WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhlentwiete 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