

HALBJAHRESBERICHT

The Generation Fund

31. Mai 2026

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht per 31.05.2026	4
Vermögensaufstellung per 31.05.2026	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 01.12.2025 bis 31.05.2026.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 3,49 % in der Klasse W.

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, Dr. Christian Schumacher, Ludger Wibbeke

Vermögensübersicht per 31.05.2026

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	12.805.181,59	100,47
1. Aktien	12.679.856,00	99,48
2. Bankguthaben	117.983,01	0,93
3. Sonstige Vermögensgegenstände	7.342,58	0,06
II. Verbindlichkeiten	-59.316,67	-0,47
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-59.316,67	-0,47
III. Fondsvermögen	EUR 12.745.864,92	100,00

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

Vermögensaufstellung per 31.05.2026

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		12.679.856,00	99,48
Aktien							EUR		12.679.856,00	99,48
CA76131D1033	Restaurant Brands Intl Inc.	STK		6.300	0	0	CAD	102,3900	400.830,80	3,14
ES0105046017	Aena SME S.A. Acciones Port. EO 1	STK		14.450	6.950	0	EUR	24,4000	352.580,00	2,77
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK		800	800	0	EUR	248,2000	198.560,00	1,56
FR0010908533	Edenred SE	STK		17.500	0	0	EUR	23,3600	408.800,00	3,21
NL0015001FS8	Ferrovial International SE Registered Shares EO-,01	STK		8.500	0	4.500	EUR	58,3800	496.230,00	3,89
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	STK		400	400	0	EUR	315,4000	126.160,00	0,99
FR0000073272	Safran	STK		1.930	930	0	EUR	303,0000	584.790,00	4,59
FR0000125486	VINCI S.A.	STK		2.000	2.000	0	EUR	124,3500	248.700,00	1,95
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	STK		1.325	500	0	USD	386,1200	439.243,61	3,45
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK		2.437	400	0	USD	274,0000	573.288,69	4,50
US0378331005	Apple Inc.	STK		1.613	0	0	USD	312,5100	432.778,39	3,40
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. B	STK		2.450	1.450	528	USD	477,4200	1.004.231,81	7,88
US21036P1084	Constellation Brands	STK		3.844	0	0	USD	142,1300	469.068,66	3,68
US2270461096	Crocs Inc.	STK		6.235	0	7.265	USD	118,6200	634.982,36	4,98
US25754A2015	Domino s Pizza Inc.	STK		859	0	0	USD	310,3500	228.882,29	1,80
US3696043013	GE Aerospace Registered Shares DL -,06	STK		3.300	2.300	0	USD	320,8200	908.955,57	7,13
AU0000185993	IREN Ltd.	STK		12.300	7.300	0	USD	64,0500	676.381,20	5,31
US57636Q1040	MasterCard Inc.	STK		999	570	0	USD	493,7500	423.486,80	3,32
US5949181045	Microsoft Corp.	STK		1.225	925	0	USD	426,9900	449.077,27	3,52
US6153691059	Moody's	STK		1.325	1.415	90	USD	450,4500	512.424,34	4,02
US78409V1044	S&P Global	STK		2.005	1.315	110	USD	417,6800	718.994,12	5,64
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK		14.600	5.725	900	USD	70,9200	888.973,60	6,97
US9078181081	Union Pacific Corp.	STK		2.000	500	0	USD	267,0000	458.467,48	3,60
US92826C8394	VISA Inc. Class A	STK		3.742	2.130	0	USD	324,9500	1.043.969,01	8,19
Summe Wertpapiervermögen							EUR		12.679.856,00	99,48
Bankguthaben							EUR		117.983,01	0,93
EUR - Guthaben bei:							EUR		100.818,46	0,79
Bank: National-Bank AG			EUR	3,13					3,13	0,00
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	9,54					9,54	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	100.805,79					100.805,79	0,79
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR		17.164,55	0,13
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	42,67					49,21	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	19.935,09					17.115,34	0,13

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		7.342,58	0,06
Dividendenansprüche			EUR	315,56				315,56	0,00
Zinsansprüche			EUR	7.027,02				7.027,02	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-59.316,67	-0,47
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-59.316,67				-59.316,67	-0,47
Fondsvermögen						EUR		12.745.864,92	100,00
Anteilwert The Generation Fund W						EUR		96,41	
Umlaufende Anteile The Generation Fund W						STK		132.207,000	

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

²⁾ 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 29.05.2026				
Britisches Pfund	(GBP)	0,867100	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,609300	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,164750	=	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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US23918K1088	DaVita	STK	0	1.984
US44267T1025	Howard Hughes Corp. Registered Shares NEW o.N.	STK	1.500	3.200
IE0005711209	Icon PLC	STK	0	409
US48581R2058	Kaspi.kz JSC (Sp.GDRs Reg.S)/1	STK	0	725
NL0015002MS2	Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam EO 1	STK	10.000	10.000
US6745991058	Occidental Petroleum	STK	0	7.893
GG00BPFJTF46	Pershing Square Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	7.000
US8299331004	Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	23.608
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	0	1.200

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 %) 99,48

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	96,41
Umlaufende Anteile The Generation Fund W	STK	132.207,000

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.

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

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 40,997 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,
Dortmund

SIGNAL IDUNA Krankenversicherung a.G., 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 des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Dr. Christian Schumacher
 - (zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH)
- 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: 294,830 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 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
www.hansainvest.de

HANSAINVEST