

# Zwischenbericht zum 31. Mai 2021

Castell Generationenfonds



FÜRSTLICH CASTELL'SCHE  
BANK

**HANSAINVEST**

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Castell Generationenfonds

in der Zeit vom 1. Januar 2021 bis 31. Mai 2021.

Hamburg, im September 2021

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz    Nicholas Brinckmann    Ludger Wibbeke

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr 2021 .....	4
Vermögensübersicht per 31. Mai 2021 .....	7
Vermögensaufstellung per 31. Mai 2021 .....	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	14
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	17
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	19

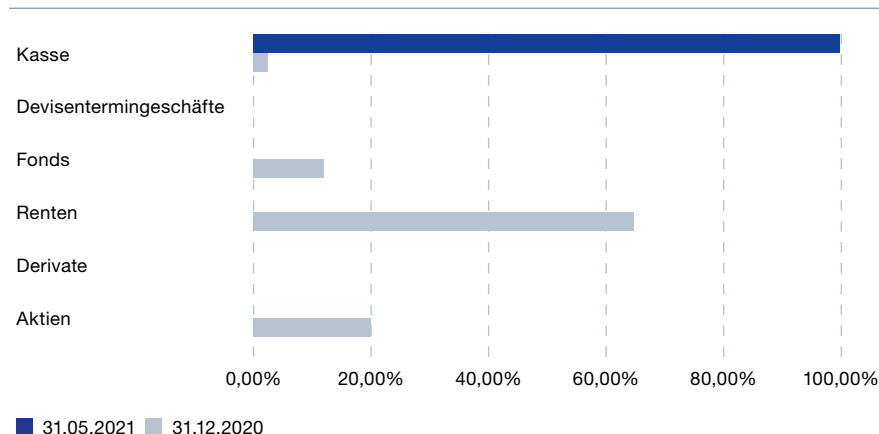
# Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr 2021

## Anlageziele und Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik ist die langfristige Erwirtschaftung eines risikoadjustierten Wertzuwachses zur Erlangung einer realen Vermögensmehrung unter Berücksichtigung von ethischen Aspekten und Nachhaltigkeitskriterien. Die in Zusammenarbeit mit der unabhängigen ESG Rating-Agentur ISS ESG festgelegten Ausschlusskriterien gehen sogar über die Prinzipien des UN Global Compact hinaus. Hierzu zählen auf Unternehmensebene z.B.: Produktion geächteter Waffen, Verstöße gegen Kernarbeitsnormen, Verletzung von Umweltgesetzen etc. Auf Länderebene sind dies u.a.: systematische Menschenrechtsverletzungen, schlechte Klimaschutzleistungen, Korruption, Kinderarbeit etc. Um höchstmöglichen Standards im Bereich von Ethik und Nachhaltigkeit zu genügen, werden die Ausschlusskriterien für das Fondsanlageuniversum seitens der ISS ESG regelmäßig überwacht.

## Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum\*)

### Assetgruppenanteil in %



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

Auch zum Jahresstart 2021 stand das Corona Virus im Mittelpunkt des Interesses der Finanzmarktteilnehmer. Die Zulassungen weiterer Impfstoffe und die steigenden Impffzahlen, gepaart mit einem umfangreichen Konjunkturprogramm in den USA sowie positiven Wirtschaftsdaten aus China sorgten im weiteren Jahresverlauf für Zuversicht an den Börsen. Die wichtigsten Aktienmärkte konnten in den ersten fünf Monaten des Jahres 2021 an Wert zulegen, mitunter gar mit zweistelligen Wertzuwachsen. Weltweit positive Konjunkturdaten führten zu fulminant steigenden Ölpreisen. Die Aussicht auf deutlich steigende Inflationszahlen und einem früheren Ende der expansiven Geldpolitik der Notenbanken resultierte in höheren Renditen (verglichen mit den Jahresendständen 2020) an den meisten Rentenmärkten.

Die modified Duration inkl. Futures bewegte sich zwischen 0,01 und 6,4. Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum unter Berücksichtigung der Ausschüttung im ersten Quartal eine Wertentwicklung von +1,01 % in der Anteilklasse Stiftungen sowie von +1,20 % in der Anteilklasse I.

Hinsichtlich der Fremdwährungen wurde der US-Dollar temporär durch den Einsatz von Devisentermingeschäften teilweise abgesichert.

Der Fonds wurde zum 01.06.2021 mit dem Fonds Castell Global ESG Income Opportunities zusammengelegt. Die Überführung der Vermögenswerte des Castell Generationenfonds erfolgte im Rahmen einer Cash-Verschmelzung, so dass bis zum 31.05.2021 sämtliche Wertpapierpositionen des Castell Generationenfonds verkauft wurden.

Unabhängig von der Cash-Verschmelzung wurden die Anleihen bzw. Aktien von Belgien, Slowakei, Berkshire Hathaway, Lufthansa, Kesko, Neste und Deutsche Börse verkauft, da sie nicht mehr unseren Nachhaltigkeitskriterien entsprachen.

Im Berichtszeitraum wurde im Einklang mit der Anlagestrategie auf eine häufige Umschichtung der Positionen verzichtet.

## Risikoanalyse - Wesentliche Risiken

### Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraums bestanden in dem Fonds Marktpreisrisiken, insbesondere in Form von Aktien-, Anleihe-, Währungsrisiken. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die

allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

#### **Adressenausfallrisiko**

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.

#### **Zinsänderungsrisiko**

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 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.

#### **Währungsrisiken**

Wegen des Grundsatzes der Diversifikation investiert der Fonds weltweit. Den dadurch bestehenden Währungsrisiken stehen entsprechend Chancen gegenüber. 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. Fremdwährungsrisiken wurden im Berichtszeitraum durch den temporären Einsatz von Devisentermingeschäften teilweise abgesichert.

#### **Liquiditätsrisiko 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 Aktien**

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

#### **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 Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

### **Wesentliche Quellen zum Veräußerungsergebnis**

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien, Investmentanteilen, Renten und Zinsfutures. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Veräußerungen von Renten, Aktien und Devisentermingeschäften ursächlich.

### **Sonstige Hinweise**

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

Mit Wirkung zum 1. Juni 2021 wird das Verwaltungs- und Verfügungsrecht über das OGAW-Sondervermögen von der bisherigen Kapitalverwaltungsgesellschaft HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg, auf die Kapitalverwaltungsgesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main, übertragen.

Das Portfoliomanagement für den Castell Generationenfonds ist ausgelagert an die Signal Iduna Asset Management GmbH. Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

# Vermögensübersicht per 31. Mai 2021

Fondsvermögen: EUR 24.484.586,14 (26.976.115,12)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 140.723 (166.159)

Stiftungen-Klasse 104.505 (102.975)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2020
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien	0	0,00	(19,68)
2. Anleihen	0	0,00	(64,30)
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	0	0,00	(0,42)
4. Sonstige Wertpapiere	0	0,00	(12,10)
5. Derivate	0	0,00	(0,35)
6. Bankguthaben	24.518	100,13	(2,59)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	5	0,02	(0,67)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-38	-0,15	(-0,11)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>24.485</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 31. Mai 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	4.869.200,44				4.869.200,44	19,89
Bank: BHF			EUR	3.999.500,00				3.999.500,00	16,33
Bank: Hamburger Volksbank			EUR	2.999.833,33				2.999.833,33	12,25
Bank: National-Bank			EUR	3.999.611,11				3.999.611,11	16,33
Bank: Nord-LB			EUR	4.499.500,00				4.499.500,00	18,38
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	4.149.688,75				4.149.688,75	16,95
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>24.517.333,63</b>	<b>100,13</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	5.231,31				5.231,31	0,02
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>5.231,31</b>	<b>0,02</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-37.978,80</b>			<b>EUR</b>	<b>-37.978,80</b>	<b>-0,15</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>24.484.586,14</b>	<b>100 2)</b>
<b>Castell Generationenfonds I</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>100,03</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>140.723</b>	
<b>Castell Generationenfonds Stiftungen</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>99,59</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>104.505</b>	

## Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 112.220.640,20 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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



**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Sika AG	CH0418792922	STK	-	760	
Straumann	CH0012280076	STK	-	140	
Temenos Group	CH0012453913	STK	-	900	
Zurich Insurance Group	CH0011075394	STK	-	320	
Aareal Bank	DE0005408116	STK	-	1.750	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0013267909	STK	-	900	
Allianz	DE0008404005	STK	-	600	
Amadeus IT Holding	ES0109067019	STK	-	1.200	
ASML Holding N.V.	NL0010273215	STK	-	450	
Carl-Zeiss Meditec	DE0005313704	STK	-	500	
Deutsche Börse	DE0005810055	STK	-	400	
Gerresheimer	DE000A0LD6E6	STK	-	1.200	
Huhtamäki Oyj	FI0009000459	STK	-	3.100	
Kesko Oyj	FI0009000202	STK	-	2.800	
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	-	850	
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	-	470	
Neste Oyj	FI0009013296	STK	-	3.400	
OMV AG	AT0000743059	STK	-	1.250	
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171	STK	-	4.000	
PUMA SE	DE0006969603	STK	-	1.100	
Sampo	FI0009003305	STK	-	2.000	
Schneider Electric	FR0000121972	STK	-	1.400	
SEB	FR0000121709	STK	50	550	
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	STK	-	2.200	
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	-	1.500	
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK	-	900	
Symrise	DE000SYM9999	STK	-	1.350	
Verbund	AT0000746409	STK	-	2.600	
Astrazeneca	GB0009895292	STK	-	1.450	
National Grid	GB00BDR05C01	STK	-	4.000	
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	-	6.500	
United Utilities Group	GB00B39J2M42	STK	-	4.200	
Advanced Micro Devices	US0079031078	STK	-	5.000	
American Express	US0258161092	STK	-	1.350	
Automatic Data Processing	US0530151036	STK	-	1.050	
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093	STK	-	3.150	
Ecolab	US2788651006	STK	-	900	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	-	3.300	
MasterCard Inc.	US57636Q1040	STK	-	690	
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	-	1.350	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,875000000% ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 16(26)	XS1344751968	EUR	-	300	
4,750000000% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	DE000A1YQC29	EUR	-	100	
2,450000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(23)	IT0005344335	EUR	-	250	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
4,625000000% Banco Santander EO-Cédulas Hipotec. 07/27	ES0413900160	EUR	-	200	
0,900000000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 19/29	BE0000347568	EUR	-	440	
1,300000000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1380334141	EUR	-	250	
4,000000000% CaixaBank S.A. EO-Cédulas Hip. 05/25	ES0414950628	EUR	-	200	
2,125000000% Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1107272007	EUR	-	500	
1,000000000% Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Preferred Med.-T.Nts 19(29)	FR0013421815	EUR	-	500	
3,500000000% Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2017(29)	FR0013236544	EUR	-	500	
1,750000000% Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828	EUR	-	300	
1,625000000% Deutsche Post AG Medium Term Notes v.18(28/28)	XS1917358621	EUR	-	500	
2,625000000% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2019(2026)	DE000DL19US6	EUR	-	400	
1,625000000% E.ON SE MTN 17/29	XS1616411119	EUR	-	500	
3,625000000% EnBW Energie Baden-Württem. FLR-Anl. 14/76	XS1044811591	EUR	-	200	
0,750000000% Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2017(27)	EU000A1299B9	EUR	-	450	
2,125000000% Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	DE000A2GSFF1	EUR	-	200	
0,750000000% Finnland, Republik EO-Bonds 2015(31)	FI4000148630	EUR	-	850	
1,125000000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1197351577	EUR	-	150	
3,000000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	IT0005365165	EUR	-	700	
0,900000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(31)	IT0005422891	EUR	-	400	
1,000000000% LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921	EUR	-	400	
4,382000000% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub. Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600	EUR	-	50	
3,375000000% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668	EUR	-	200	
0,250000000% Niederlande EO-Anl. 2019(29)	NL0013332430	EUR	-	350	
2,000000000% Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	FR0013396520	EUR	-	400	
5,650000000% Portugal 13/24	PTOTEQ0E0015	EUR	-	370	
3,875000000% Portugal EO-Obr. 14/30	PTOTEROE0014	EUR	-	370	
4,875000000% Procter & Gamble 07/27	XS0300113254	EUR	-	350	
0,750000000% Frankreich EO-OAT 18/28	FR0013341682	EUR	-	650	
0,875000000% Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	XS1195056079	EUR	-	200	
0,875000000% Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1550951641	EUR	-	200	
1,000000000% Slowakei EO-Anl. 2018(28)	SK4120014150	EUR	-	650	
1,500000000% Großbritannien LS-Treasury Stock 16/26	GB00BYZW3G56	GBP	-	75	
3,750000000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 10/21	N00010572878	NOK	-	4.830	
0,634380000% BMW US Capital LLC DL-FLR Notes 2018(21) Reg.S	USU09513HG74	USD	-	450	
2,500000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2019 (2022)	US500769HZ02	USD	-	275	
5,500000000% Morgan Stanley DL-Notes 2011(21)	US61747WAL37	USD	-	450	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	-	400	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Novo-Nordisk	DK0060534915	STK	-	2.250	
London Stock Exchange	GB00B0SWJX34	STK	-	1.300	
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	STK	-	800	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001102499	EUR	-	450	
1,750000000% Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 16/28	XS1415535696	EUR	-	500	
1,600000000% Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548	EUR	-	400	
0,983750000% Bank of America Corp. DL-FLR Med.-T.Nts 2018(23/24)M	US06051GHE26	USD	-	200	
3,500000000% Bank of America Corp. DL-Notes 16/26	US06051GFX25	USD	-	250	
4,250000000% Blackrock Inc. DL-Notes 2011(11/21)	US09247XAH44	USD	-	450	
0,750000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2020 (2030)	US500769JG03	USD	250	250	
0,625000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2021 (2026)	US500769JJ42	USD	250	250	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Equinix Inc.	US29444U7000	STK	-	345	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
BNPPE-MSCI Jap.SRI S-Ser-5%C. Nam.-Ant. UCITS ETF Distr.o.N.	LU1753045928	ANT	-	11.500	
iSh.2 plc-DL Corp Bd ESG U.ETF Reg. Shs Hgd EUR Dis. oN	IE00BH467D40	ANT	180.000	180.000	
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	IE00BMDFDY08	ANT	180.000	180.000	
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BZ173V67	ANT	-	400	
iShs IV-iShs MSCI EMIMI ES ETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3N12	ANT	-	143.000	
iShs IV-iShs MSCI USA ESG ETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3H51	ANT	-	46.000	
SEB Sustainable High Yield Fd Inhaber-Anteile D (EUR) o.N.	LU0120526693	ANT	-	15.000	
UBS(Irl)ETF-MSCI UK IMI Soc.R. Reg.Shs A Dis. GBP o.N.	IE00BMP3HN93	ANT	-	25.000	
UBS(LFS MSCI Pac.Soc.Resp.UE (USD) A-dis oN	LU0629460832	ANT	-	6.200	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			4.834,55
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			838,52
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices:</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: S&P 500 Index		USD			28,24

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Januar 2021 bis 31. Mai 2021	Castell Generationenfonds I		Castell Generationenfonds Stiftungen	
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	6.234,14		5.366,99
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	25.265,00		18.365,74
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	13.783,39		9.920,35
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	50.730,53		38.535,21
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-2.792,09		-2.164,00
davon negative Habenzinsen	EUR	-2.792,09		-2.164,00
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	11.055,69		8.074,42
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-5.086,45		-3.713,10
8. Sonstige Erträge	EUR	261,23		182,30
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>99.451,44</b>		<b>74.567,91</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-281,02		-184,81
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-54.887,41		-27.151,70
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.510,64		-2.245,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.327,93		-3.998,61
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-613,91		-390,00
6. Aufwandsausgleich	EUR	10.092,37		-20,24
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-54.528,54</b>		<b>-33.990,47</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>44.922,90</b>		<b>40.577,44</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.238.475,51		727.008,69
2. Realisierte Verluste	EUR	-523.959,24		-311.661,27
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>714.516,27</b>		<b>415.347,42</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>759.439,17</b>		<b>455.924,86</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-927.532,84		-574.066,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	362.167,41		223.886,41
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-565.365,43</b>		<b>-350.180,02</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>194.073,74</b>		<b>105.744,84</b>

## Entwicklung des Sondervermögens 2021

	Castell Generationenfonds I		Castell Generationenfonds Stiftungen	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR	16.670.671,64		EUR 10.305.443,48
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-251.194,50		EUR -160.732,50
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-2.532.516,88		EUR 157.051,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	4.145.269,99	EUR	419.713,80
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-6.677.786,87	EUR	-262.662,50
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-3.852,69		EUR -102,29
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	194.073,74		EUR 105.744,84
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-927.532,84	EUR	-574.066,43
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	362.167,41	EUR	223.886,41
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>14.077.181,31</b>		<b>EUR 10.407.404,83</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil	
<b>Castell Generationenfonds I</b>				
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>				
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	573.913,01		4,08
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	759.439,17		5,40
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	523.959,24		3,72
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>				
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-73.959,86		-0,53
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.783.351,56		-12,67
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
1. Endausschüttung				
a) Barausschüttung	EUR	0,00		0,00
<b>Castell Generationenfonds Stiftungen</b>				
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>				
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	308.807,06		2,95
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	455.924,86		4,36
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	311.661,27		2,98
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>				
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-48.037,15		-0,46
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.028.356,04		-9,84
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
1. Endausschüttung				
a) Barausschüttung	EUR	0,00		0,00

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
<b>Castell Generationenfonds I</b>				
Auflegung 02.05.2019	EUR	3.524.900,00	EUR	100,00
2019	EUR	21.127.645,86	EUR	102,35
2020	EUR	16.670.671,64	EUR	100,33
2021	EUR	14.077.181,31	EUR	100,03
<b>Castell Generationenfonds Stiftungen</b>				
Auflegung 02.05.2019	EUR	100,00	EUR	100,00
2019	EUR	3.056.298,77	EUR	102,51
2020	EUR	10.305.443,48	EUR	100,08
2021	EUR	10.407.404,83	EUR	99,59

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 0,00

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

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

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.**

## Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag 0,00 %  
größter potentieller Risikobetrag 1,68 %  
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 0,89 %

### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzintervall, 1 Tag Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

### Im Rumpfgeschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 1,08

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

MSCI - World Index 30,00 %  
iBoxx EUR Sovereign Eurozone 1-10Y Index in EUR 70,00 %

## Sonstige Angaben

### Castell Generationenfonds I

Anteilwert EUR 100,03  
Umlaufende Anteile STK 140.723

### Castell Generationenfonds Stiftungen

Anteilwert EUR 99,59  
Umlaufende Anteile STK 104.505

	Castell Generationenfonds I	Castell Generationenfonds Stiftungen
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	0,77% p.a.	0,62% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	3%	0%
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend	ausschüttend
<b>Mindestanlagevolumen</b>	-	-
<b>Anlegerkreis</b>	Nicht-Steuerbefreite Anleger	Steuerbefreite Anleger (insbesondere Stiftungen)

## 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.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	
Castell Generationenfonds I	0,38 %
Castell Generationenfonds Stiftungen	0,32 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus	
Transaktionskosten	EUR 18.428,18
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Castell Generationenfonds I	0,00 %
Castell Generationenfonds Stiftungen	0,00 %

### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen. Die KVG gewährt für die Anteilklasse Castell Generationenfonds I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung. Die KVG gewährt für die Anteilklasse Castell Generationenfonds Stiftungen keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

### Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:	
BNPPE-MSCI Jap.SRI S-Ser-5%C. Nam.-Ant. UCITS ETF Distr.o.N.	0,1800 %
iSh.2 plc-DL Corp Bd ESG U.ETF Reg. Shs Hgd EUR Dis. oN	0,1700 %
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	0,5500 %
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	0,2300 %
iShs IV-iShs MSCI EMIMI ES ETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	0,1800 %
iShs IV-iShs MSCI USA ESG ETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	0,0700 %
SEB Sustainable High Yield Fd Inhaber-Anteile D (EUR) o.N.	0,9000 %
UBS(Ir)ETF-MSCI UK IMI Soc.R. Reg.Shs A Dis. GBP o.N.	0,2800 %
UBS(L)FS MSCI Pac.Soc.Resp.UJ (USD) A-dis oN	0,4000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	
Castell Generationenfonds I: EUR 237,28 Kick-Back Zahlungen	
Castell Generationenfonds Stiftungen: EUR 159,39 Kick-Back Zahlungen	
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	
Castell Generationenfonds I: EUR 446,26 Kosten für die Marktrisikomessung	
Castell Generationenfonds Stiftungen: EUR 286,44 Kosten für die Marktrisikomessung	

### Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2020

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR 16.990.377,86
davon feste Vergütung	EUR 13.478.569,31
davon variable Vergütung	EUR 3.511.808,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)	225
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR 0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR 1.231.250,20

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

### 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 Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. 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 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 im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2020 (Portfoliomanagement Signal Iduna Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	9.729.105
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 110

### Angaben für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung	Verweis
Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:	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 Stimmrechtsberatern:	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.

Hamburg, 3. September 2021

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)



# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

## Prüfungsurteil

Wir haben den Zwischenbericht des Sondervermögens Castell Generationenfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Mai 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Mai 2021, 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.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Zwischenbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Zwischenberichts in Übereinstimmung mit § 104 Abs. 2 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ord-

nungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Zwischenberichts“ 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 Zwischenbericht zu dienen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Zwischenbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Zwischenberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Zwischenbericht 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 Zwischenberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Zwischenberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Zwischenberichts 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 Zwischenberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Zwischenbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Zwischenbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 104 Abs. 2 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Zwischenbe-

richts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- Darstellungen im Zwischenbericht i.S.d. § 104 Abs. 1 KAGB, 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Zwischenberichts 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.

- 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 aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Zwischenbericht 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 die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Zwischenberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Zwischenberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Zwischenbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Zwischenbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 7. September 2021

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lünig  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung  
Postfach 60 09 45  
22209 Hamburg  
Hausanschrift:  
Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:  
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96  
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70  
Internet: [www.hansainvest.com](http://www.hansainvest.com)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 15.743.950,10  
(Stand: 31.12.2020)

## Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA  
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund  
SIGNAL IDUNA  
Lebensversicherung a.G., Hamburg

## Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 20.500.000,00  
Eigenmittel gem.  
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 277.285.859,14  
(Stand: 31.12.2020)

## Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, München  
(vorm. Bayerische Hypo- und  
Vereinsbank)  
BIC: HYVEDEMM300  
IBAN: DE15200300000000791178

## Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA  
Gruppe, Hamburg  
(zugleich Vorsitzender des Aufsichts-  
rates der SIGNAL IDUNA Asset  
Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth  
(stellvertretender Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied 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

## Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungs-  
gesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz  
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX  
S.A., Mitglied der Geschäftsführung  
der SIGNAL IDUNA Asset Management  
GmbH und der HANSAINVEST Real  
Assets GmbH sowie Mitglied des  
Aufsichtsrates der Aramea Asset  
Management AG)

Nicholas Brinckmann  
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung  
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke  
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX  
S.A. sowie Vorsitzender des  
Aufsichtsrates der WohnSelect  
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-GmbH**

**Ein Unternehmen der**  
**SIGNAL IDUNA Gruppe**

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg  
Telefon (040) 3 00 57 - 62 96  
Fax (040) 3 00 57 - 60 70

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