

Halbjahresbericht zum 31. März 2019

FRAM Capital Skandinavien

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

FRAM Capital Skandinavien

in der Zeit vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 3,65 % in der I-Klasse
sowie - 3,90 % in der R-Klasse.

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

mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Nicholas Brinckmann, Dr. Jörg W. Stotz

Hamburg, im Mai 2019

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 31. März 2019	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	12
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	14

Vermögensaufstellung per 31. März 2019

Fondsvermögen: EUR 13.372.110,14 (8.650.339,02)

Umlaufende Anteile: Klasse I 231.590 (133.882)

Klasse R 45.951 (37.267)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	11.020	82,41	(79,62)
2. Andere Wertpapiere	15	0,11	(0,00)
3. Derivate	126	0,95	(0,51)
4. Bankguthaben	2.192	16,39	(20,10)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	44	0,33	(0,05)
II. Verbindlichkeiten	-25	-0,19	(-0,28)
III. Fondsvermögen	13.372	100,00	

(Angaben in Klammern per 30.09.2018)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Altia Oyj Registered Shares o.N.	FI4000292438		STK	12.500	12.500	0	EUR 7,438000	92.975,00	0,70
Atria PLC Reg. Shares Class A EO 1,70	FI0009006548		STK	35.000	19.000	0	EUR 8,180000	286.300,00	2,14
Capital Stage AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	20.000	0	0	EUR 6,200000	124.000,00	0,93
F-Secure	FI0009801310		STK	50.000	50.000	0	EUR 2,410000	120.500,00	0,90
Huhtamäki Oyj	FI0009000459		STK	5.000	2.000	0	EUR 32,510000	162.550,00	1,22
Kemira Oy	FI0009004824		STK	7.500	15.000	15.500	EUR 10,760000	80.700,00	0,60
Ontex Group N.V. Actions Nom. EO -,01	BE0974276082		STK	5.000	0	0	EUR 19,330000	96.650,00	0,72
Restamax Oyj Registered Shares o.N.	FI4000064332		STK	5.000	5.000	0	EUR 7,260000	36.300,00	0,27
Sanoma-Wsoy	FI0009007694		STK	37.500	27.500	0	EUR 8,760000	328.500,00	2,46
SILMÄASEMA OYJ Registered Shares	FI4000243399		STK	25.000	10.000	0	EUR 5,300000	132.500,00	0,98
Stora Enso	FI0009005961		STK	14.000	19.000	10.000	EUR 10,560000	147.840,00	1,11
Verkkokauppa.com OYJ Registered Shares o.N.	FI4000049812		STK	40.000	26.000	0	EUR 4,110000	164.400,00	1,23
A.P.Møller-Mærsk	DK0010244508		STK	130	130	0	DKK 8.430,000000	146.826,73	1,10
ALK-Abelló	DK0060027142		STK	1.000	2.500	1.500	DKK 1.110,000000	148.715,82	1,11
Alm. Brand	DK0015250344		STK	20.000	8.000	0	DKK 57,400000	153.806,99	1,15
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788		STK	6.000	19.800	13.800	DKK 176,100000	141.561,38	1,06
BankNordik P/F Indehaver Aktier DK 20	F00000000088		STK	15.000	3.000	0	DKK 111,000000	223.073,73	1,67
Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10	DK0015998017		STK	6.000	3.000	0	DKK 133,850000	107.597,90	0,80
Demant	DK0060738599		STK	5.000	5.000	0	DKK 193,000000	129.288,98	0,97
ISS	DK0060542181		STK	4.600	4.600	3.000	DKK 202,100000	124.554,19	0,93
Ossur hf. Inhaber-Aktien IK 1	IS0000000040		STK	50.000	20.000	0	DKK 32,500000	217.714,60	1,63
Scandinavian Tobacco Group A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060696300		STK	25.000	13.000	0	DKK 83,700000	280.349,42	2,10
Solar A/S Navne Aktier B DK 100	DK0010274844		STK	10.000	11.400	3.000	DKK 288,000000	385.857,26	2,89
Zealand Pharma	DK0060257814		STK	7.000	7.000	7.000	DKK 119,600000	112.166,56	0,84
Arcus ASA Navne-Aksjer NK 0,02	N00010776875		STK	40.000	20.000	0	NOK 39,700000	163.543,58	1,21
Asetek A/S Navne-Aktier DK 0,10	DK0060477263		STK	20.000	20.000	0	NOK 29,000000	59.732,54	0,45
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	N00010073489		STK	12.000	12.000	0	NOK 104,800000	129.516,63	0,97
Axactor SE Navne-Aksjer EO 0,5234232	N00010840515		STK	50.000	50.000	0	NOK 18,744000	96.519,55	0,72
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	F00000000179		STK	2.200	2.200	0	NOK 439,400000	99.555,61	0,74
EVRY AS Navne-Aksjer NK 1,75	N00010019649		STK	25.000	25.000	0	NOK 32,150000	82.775,92	0,62
Hexagon Composites ASA Navne-Aksjer NK -,10	N00003067902		STK	80.000	60.000	0	NOK 32,300000	266.118,78	1,99
Hoegh LNG Holdings	BMG454221059		STK	50.000	34.000	0	NOK 36,200000	186.406,73	1,39
KID ASA Navne-Aksjer o.N.	N00010743545		STK	24.000	7.500	0	NOK 42,200000	104.305,38	0,78
Kitron ASA Navne-Aksjer NK 0,10	N00003079709		STK	150.000	150.000	0	NOK 8,810000	136.097,51	1,02
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 1,25	N00003043309		STK	10.000	14.500	10.000	NOK 130,400000	134.295,23	1,00
Kvaerner	N00010605371		STK	190.000	150.000	40.000	NOK 13,340000	261.031,21	1,95
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	N00010081235		STK	300.000	300.000	0	NOK 5,700000	176.108,01	1,32
NRC Group ASA Navne-Aksjer NK 1	N00003679102		STK	50.000	40.000	10.000	NOK 59,800000	307.931,55	2,30
PhotoCure ASA Navne-Aksjer NK -,50	N00010000045		STK	18.000	18.000	0	NOK 41,500000	76.931,40	0,58
Polarcus	KYG7153K1085		STK	800.000	600.000	0	NOK 1,270000	104.634,94	0,78
Targovax AS Navne-Aksjer NK -,10	N00010689326		STK	80.000	80.000	0	NOK 6,820000	56.189,78	0,42
TGS Nopec Geophysical	N00003078800		STK	4.000	4.000	0	NOK 229,600000	94.583,39	0,71
Tomra Systems	N00005668905		STK	4.000	0	0	NOK 242,000000	99.691,55	0,75

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
AAK AB	SE0011337708		STK	10.000	10.000	0	SEK	137,760000	131.871,92	0,99
AcadeMedia AB Namn-Aktier o.N.	SE0007897079		STK	30.000	15.000	15.000	SEK	52,300000	150.193,84	1,12
AF Pöyry AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0005999836		STK	8.000	8.000	0	SEK	157,700000	120.767,72	0,90
Alfa Laval	SE0000695876		STK	6.000	12.000	6.000	SEK	209,200000	120.155,08	0,90
Arctic Paper S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLARTPR00012		STK	100.000	0	0	SEK	6,440000	61.647,44	0,46
BIMobject AB	SE0011644376		STK	70.000	70.000	0	SEK	11,526000	77.233,52	0,58
Boozt AB Namn-Aktier o.N.	SE0009888738		STK	25.000	9.000	0	SEK	69,000000	165.127,08	1,23
CTT Systems AB Namn-Aktier SK 1	SE0000418923		STK	12.000	12.000	2.500	SEK	149,800000	172.076,77	1,29
Elekta	SE0000163628		STK	12.000	12.000	0	SEK	115,450000	132.618,58	0,99
Garö AB Namn-Aktier AK o.N.	SE0008008262		STK	3.000	0	0	SEK	206,500000	59.302,16	0,44
Hemfosa Fastigheter AB (publ) Reg. Preference Shares SK 1	SE0007126123		STK	6.800	6.800	0	SEK	189,500000	123.352,32	0,92
Investment AB Kinnevik Namn-Aktier B SK 0,10	SE0008373906		STK	7.000	17.000	10.000	SEK	238,400000	159.747,28	1,19
INVISIO Communications AB Namn-Aktier SK 1	SE0001200015		STK	10.000	10.000	0	SEK	65,000000	62.221,80	0,47
KAMBI GROUP PLC Registered Shares B EO -,003	MT0000780107		STK	5.000	5.000	0	SEK	155,000000	74.187,53	0,55
Klöver AB Namn-Aktier (Preferential)	SE0006593927		STK	5.000	5.000	0	SEK	337,000000	161.298,04	1,21
Medicover AB Namn-Aktier B	SE0009778848		STK	20.000	10.000	0	SEK	81,800000	156.607,48	1,17
Millicom Intl Cellular	SE0001174970		STK	4.000	4.000	0	SEK	559,000000	214.042,98	1,60
NCAB Group AB(Publ) Namn-Aktier (WI) o.N.	SE0011167956		STK	6.500	6.500	0	SEK	117,880000	73.347,05	0,55
Ohlson AB, Clas Namn-Aktier B SK 1,25	SE0000584948		STK	20.000	20.000	0	SEK	72,000000	137.845,21	1,03
Oriflame Holding AG Namens-Aktien SF 1,50	CH0256424794		STK	15.000	15.000	0	SEK	175,900000	252.572,63	1,89
Rottneros	SE0000112252		STK	150.000	140.000	140.000	SEK	10,920000	156.798,93	1,17
Saab	SE0000112385		STK	7.000	7.000	0	SEK	294,400000	197.271,81	1,48
Sdiptech AB Aktier Reg.Pref. o.N.	SE0006758348		STK	12.000	12.000	0	SEK	110,000000	126.358,11	0,94
Securitas	SE0000163594		STK	14.000	20.500	6.500	SEK	147,050000	197.070,79	1,47
Svenska Cellulosa	SE0000112724		STK	15.000	15.000	0	SEK	79,680000	114.411,53	0,86
Swedish Match	SE0000310336		STK	3.000	5.200	2.200	SEK	477,800000	137.213,42	1,03
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095		STK	6.500	9.500	3.000	SEK	219,500000	136.576,84	1,02
Tethys Oil AB Namn-Aktier AK SK -,0417	SE0011115971		STK	20.000	37.000	17.000	SEK	75,150000	143.875,94	1,08
Tobii AB Namn-Aktier o.N.	SE0002591420		STK	40.000	40.000	0	SEK	32,300000	123.677,79	0,92
Xvivo Perfusion AB	SE0004840718		STK	4.000	4.000	0	SEK	163,800000	62.719,57	0,47
Andere Wertpapiere										
AF Pöyry AB Anrechte	SE0012455269		STK	8.000	8.000	0	SEK	19,375000	14.837,51	0,11
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	10.597.726,52	79,24
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Dedicare AB Namn-Aktier B o.N.	SE0003909282		STK	25.010	23.010	10.000	SEK	56,600000	135.506,25	1,01
Smart Eye AB Aktier o.N.	SE0009268279		STK	6.000	6.000	0	SEK	110,000000	63.179,06	0,47
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	198.685,31	1,48
Nicht notierte Wertpapiere										
Aktien										
Akelius Residential Property Reg. Preference Shares o.N.	SE0005936713		STK	5.000	5.000	0	SEK	345,500000	165.366,39	1,24
PowerCell Sweden AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006425815		STK	12.000	24.500	12.500	SEK	63,800000	73.287,70	0,55
Summe der nicht notierten Wertpapiere								EUR	238.654,09	1,79
Summe Wertpapiervermögen								EUR	11.035.065,92	82,51

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
Put DAX 11300,000000000 21.06.2019	DE0008469495		STK	20				28.750,00	0,21
Put DAX 11300,000000000 21.06.2019	DE0008469495		STK	20				28.750,00	0,21
Put ESTX 50 3050,000000000 21.06.2019	DE0009652396		STK	50				19.550,00	0,15
Put S&P 500 Index Options 2750,000000000 21.06.2019	US6488151084		STK	5				22.428,91	0,17
Put S&P 500 Index Options 2750,000000000 21.06.2019	US6488151084		STK	5				22.428,91	0,17
Put S&P 500 Index Options 2750,000000000 21.06.2019	US6488151084		STK	5				22.428,91	0,17
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	144.336,73	1,08
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
SEK/EUR 15,00 Mio.		OTC						-17.913,80	-0,13
Summe der Devisen-Derivate							EUR	-17.913,80	-0,13
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	699.613,68				699.613,68	5,23
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	993.645,66				993.645,66	7,43
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			SEK	1.895.406,40				181.439,37	1,36
			DKK	87.228,31				11.686,69	0,09
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	654,33				585,14	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	2.432.234,00				250.488,83	1,87
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	61.037,13				54.325,25	0,41
Summe der Bankguthaben							EUR	2.191.784,62	16,39
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	14.056,88				14.056,88	0,11
Quellensteueransprüche			EUR	30.241,18				30.241,18	0,23
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	44.298,06	0,34
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-25.461,39			EUR	-25.461,39	-0,19
Fondsvermögen							EUR	13.372.110,14	100*)
Anteilwert - FRAM Capital Skandinavien - I							EUR	48,23	
Umlaufende Anteile							STK	231.590	
Anteilwert - FRAM Capital Skandinavien - R							EUR	47,95	
Umlaufende Anteile							STK	45.951	

Fußnoten:

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

1) noch nicht abgeführte Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 32.374.020,56 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)			per 29.03.2019
Schweizer Franken	CHF	1,118250	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,463900	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,709950	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,446500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,123550	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Wertpapierhandel

Organisierter Markt

b) Terminbörsen

XEUR EUREX DEUTSCHLAND

XCBO CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE

c) OTC Over-the-Counter

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Panalpina Welttransp.(Hldg) AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0002168083	STK	1.000	1.000	
Dampskibsselskabet Norden	DK0060083210	STK	-	10.000	
Danske Bank	DK0010274414	STK	5.000	5.000	
H+H International AS Navne-Aktier B DK 10	DK0015202451	STK	6.000	6.000	
Matas A/S Indehaver Aktier DK 2,50	DK0060497295	STK	-	8.000	
NKT Holding	DK0010287663	STK	4.000	4.000	
Novozymes	DK0060336014	STK	4.400	4.400	
Odico A/S Navne-Aktier DK-,05	DK0061031036	STK	-	6.148	
Orsted	DK0060094928	STK	-	1.500	
Per Aarsleff Holding A/S Navne-Aktier DK 2	DK0060700516	STK	6.000	6.000	
Rockwool International	DK0010219153	STK	500	500	
Schouw & Co.	DK0010253921	STK	800	800	
SimCorp A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060495240	STK	1.650	1.650	
Bittium Oyj Registered Shares o.N.	FI0009007264	STK	-	8.000	
Cramo PLC Registered Shares o.N.	FI0009900476	STK	6.000	12.000	
Etteplan Oyi Registered Shares o.N.	FI0009008650	STK	-	9.000	
KCI Konecranes Oyj	FI0009005870	STK	4.000	4.000	
Kotipizza Group Oyj Registered Shares o.N.	FI4000157235	STK	-	8.000	
Nokian Renkaat	FI0009005318	STK	5.000	5.000	
Nordea Bank Abp	FI4000297767	STK	15.000	15.000	
Oma Säästöpankki Oyj Registered Shares o.N.	FI4000306733	STK	5.000	5.000	
Outokumpu	FI0009002422	STK	25.000	25.000	
Ponsse Oy Registered Shares EO 0,25	FI0009005078	STK	-	2.500	
Raisio Oyj Registered Shares V o.N.	FI0009002943	STK	20.000	20.000	
Raute Oy Registered Shares A EO 2	FI0009004741	STK	-	3.000	
Revenio Group Corp. Registered Shares EO 15	FI0009010912	STK	6.500	6.500	
Sampo	FI0009003305	STK	2.400	2.400	
Tietoerator	FI0009000277	STK	4.800	4.800	
Wartsila	FI0009003727	STK	-	6.000	
Akastor	N00010215684	STK	-	30.000	
Aker Solutions	N00010716582	STK	-	12.000	
B2 Holding AS Navne-Aksjer NK-,1	N00010633951	STK	35.000	35.000	
BW LPG Ltd.	BMG173841013	STK	25.000	25.000	
Elkem ASA Navne-Aksjer NK 5	N00010816093	STK	60.000	60.000	
Europris ASA Navne-Aksjer NK 1	N00010735343	STK	50.000	50.000	
Fjord1 ASA Navne-Aksjer NK 2,50	N00010792625	STK	14.000	14.000	
Flex LNG Ltd.	BMG359471031	STK	236.000	236.000	
Flex LNG Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG359472021	STK	10.000	10.000	
Grieg Seafood ASA Navne-Aksjer NK 4	N00010365521	STK	8.000	8.000	
Komplett Bank ASA	N00010694029	STK	50.000	50.000	
Magseis A.S. Navne-Aksjer NK 0,05	N00010663669	STK	30.000	30.000	
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	N00003054108	STK	6.500	6.500	
Multiconsult AS Navne-Aksjer NK -,50	N00010734338	STK	-	19.000	
NEXT Biometrics Group AS	N00010629108	STK	70.000	70.000	
NextGenTel Holding ASA Navne-Aksjer NK -,01	N00010199052	STK	-	28.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Nordic Semiconductor	N00003055501	STK	40.000	40.000	
Norwegian Air Shuttle	N00010196140	STK	12.000	12.000	
Petroleum Geo-Services	N00010199151	STK	-	28.000	
Questerre Energy Corp. Registered Shares A o.N.	CA74836K1003	STK	-	120.000	
REC Silicon	N00010112675	STK	500.000	500.000	
Skandiabanken ASA Navne-Aksjer NK 10	N00010739402	STK	10.000	10.000	
Scottish Salmon Company PLC Registered Shares NK -,90	JE00B61ZHN74	STK	40.000	40.000	
SeaDrill	BMG7998G1069	STK	15.000	15.000	
Self Storage Group ASA Navne-Aksjer NK -,10	N00010781206	STK	-	20.000	
Sparebank 1 SR-Bank ASA Grunnfondsbevis NK 25	N00010631567	STK	-	10.000	
Spectrum ASA Navne-Aksjer NK 1	N00010429145	STK	-	10.000	
Storebrand ASA	N00003053605	STK	20.000	20.000	
Subsea 7	LU0075646355	STK	18.000	18.000	
Telenor	N00010063308	STK	-	5.000	
Veidekke	N00005806802	STK	10.000	22.000	
Yara	N00010208051	STK	7.200	7.200	
Ahlsell AB Aktier o.N.	SE0009155005	STK	20.000	30.000	
Beijer Ref AB	SE0011116508	STK	6.000	6.000	
BillerudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997	STK	8.000	20.000	
BioArctic AB Namn-Aktier B o.N.	SE0010323311	STK	6.500	6.500	
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0011088665	STK	5.000	9.000	
Bufab Holding AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0005677135	STK	10.000	10.000	
Bygghemma Group First AB Namn-Aktier o.N.	SE0010948588	STK	-	12.000	
Christian Berner Tech Trade AB Namn-Aktier B o.N.	SE0006143129	STK	-	16.000	
CLX Communications AB Namn-Aktier o.N.	SE0007439112	STK	6.000	10.000	
Coor Service Mgmt Holding AB Namn-Aktier SK 4	SE0007158829	STK	-	10.000	
Dometic Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0007691613	STK	-	9.000	
Edgware AB Namn-Aktier o.N.	SE0009268360	STK	40.000	40.000	
Elanders AB	SE0000119299	STK	5.000	5.000	
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656	STK	30.000	30.000	
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	6.000	6.000	
Fenix Outdoor International AG Namens-Aktien SF 1	CH0242214887	STK	-	1.000	
Fingerprint Cards AB Namn-Aktier B SK -,04	SE0008374250	STK	20.000	20.000	
Granges AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006288015	STK	24.000	24.000	
Hemfosa Fastigheter AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0007126115	STK	7.500	7.500	
HMS Networks AB	SE0009997018	STK	-	3.000	
Husqvarna	SE0001662230	STK	29.000	29.000	
International Petroleum	CA46016U1084	STK	-	15.000	
Inwido AB (publ) Namn-Aktier SK 4	SE0006220018	STK	22.000	22.000	
Kindred Group PLC Shares (SDR's)/1 LS-,000625	SE0007871645	STK	12.000	12.000	
Modern Times	SE0000412371	STK	-	3.000	
Munters Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009806607	STK	-	30.000	
Nilorngruppen AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007100342	STK	6.000	6.000	
Nordic Waterproofing Hldg AS Ihændehaber-Aktier DK1	DK0060738409	STK	10.000	10.000	
Oasmia Pharmaceutical AB Aktier SK -,10	SE0000722365	STK	50.000	50.000	
Paradox Interactive AB Namn-Aktier o.N.	SE0008294953	STK	4.000	4.000	
POOLIA AB Namn-Aktier B SK -,20	SE0000567539	STK	70.000	70.000	
Q-Linea AB Namn-Aktier o.N.	SE0011527845	STK	10.000	10.000	
RaySearch Laboratories AB Namn-Aktier B SK 0,40	SE0000135485	STK	10.000	10.000	
Resurs Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0007665823	STK	12.500	12.500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
SAS AB Preferential Shares o.N.	SE0005704053	STK	-	1.990	
Scandi Standard AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0005999760	STK	-	15.498	
Sectra AB Namn-Aktier B (P.S.) SK 0,5	SE0011452234	STK	3.000	3.000	
Skanska	SE0000113250	STK	8.000	8.000	
Systemair AB Namn-Aktier o.N.	SE0002133975	STK	-	5.000	
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	6.000	6.000	
Tobin Properties AB Cum.Preference Shs Ser.A o.N.	SE0006117487	STK	-	10.000	
Victoria Park AB Reg. Preference Shares o.N.	SE0005250487	STK	-	2.000	
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	SE0011205202	STK	-	8.000	
Volvo	SE0000115446	STK	9.000	9.000	
Vostok New Ventures Ltd. Registered Shs (SDRs) DL 0,32	SE0007278965	STK	-	11.000	
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	STK	800	800	
Andere Wertpapiere					
Kongsberg Gruppen AS Anrechte	N00010835549	STK	5.000	5.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Novo-Nordisk	DK0060534915	STK	2.600	2.600	
Bahnhof AB Namn-Aktier AK B o.N.	SE0010442418	STK	-	12.000	
Climeon AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009973548	STK	-	6.000	
An freien Märkten gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Axactor	SE0011309319	STK	-	25.000	
Arjo AB Namn-Aktier B o.N.	SE0010468116	STK	35.000	35.000	
Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	SE0001966656	STK	-	6.000	
ZetaDisplay AB Namn-Aktier o.N.	SE0001105511	STK	-	16.250	
Caverion Oyj.	FI4000062781	STK	12.000	12.000	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der + Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
SEK		EUR			4.936,45
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswerte: DAX Index, TecDAX Performance-Index, MDAX Performance-Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			320,36
Basiswert: S&P 500 Index		USD			130,26

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 2.640.959,44

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	82,51
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,95

Sonstige Angaben

Anteilwert - FRAM Capital Skandinavien - I	EUR	48,23
Umlaufende Anteile	STK	231.590

Anteilwert - FRAM Capital Skandinavien - R	EUR	47,95
Umlaufende Anteile	STK	45.951

Anteilklasse I: Mindestbetrag Einmalanlage 100.000,00 EUR; Verwaltungsvergütung 1,00 % p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 0,00 %; Ertragsverwendung: Ausschüttung

Anteilklasse R: Mindestbetrag Einmalanlage 0,00 EUR; Verwaltungsvergütung 1,50 % p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 5,00 %; Ertragsverwendung: Ausschüttung

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate 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).

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	11.170.475,32
davon fix:	EUR	9.089.192,50
davon variabel:	EUR	2.081.282,82
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 158		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	910.000,16

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 sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen 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.

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
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 21.729.099,42
(Stand: 31.12.2018)

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 (Art. 72 CRR):
€ 211.062.705,72
(Stand: 31.12.2017)

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-ra-
tes der SIGNAL IDUNA Asset
Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth
(stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA
Gruppe, Hamburg

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Wedel

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:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Präsident des
Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX
S.A., Mitglied der Geschäftsführung
der SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH sowie Mitglied der Geschäftsfüh-
rung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

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
www.hansainvest.de