

# Halbjahresbericht zum 31. März 2020

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 2019 bis 31. März 2020.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 11,38 % in der I-Klasse  
sowie - 11,65 % in der R-Klasse.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des  
Sondervermögens 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

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Andreas Hausladen, Ludger Wibbeke

Hamburg, im Mai 2020

## So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 31. März 2020 .....	4
Vermögensaufstellung per 31. März 2020 .....	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	11
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	13

# Vermögensübersicht per 31. März 2020

Fondsvermögen: EUR 14.616.489,49 (16.581.172,36)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 285.902 (290.575)

R-Klasse 55.691 (49.190)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.09.2019
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	11.884	81,32	(87,29)
<b>2. Derivate</b>	832	5,70	(1,25)
<b>3. Bankguthaben</b>	1.992	13,62	(11,66)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	111	0,76	(0,20)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-203	-1,40	(-0,40)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>14.616</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Altia Oyj Registered Shares o.N.	FI4000292438		STK	20.000	0	0	EUR	7,360000	147.200,00	1,01
Atria PLC Reg. Shares Class A EO 1,70	FI0009006548		STK	18.000	0	7.000	EUR	8,050000	144.900,00	0,99
F-Secure	FI0009801310		STK	35.000	0	25.000	EUR	2,230000	78.050,00	0,53
Harvia OYJ Registered Shares o.N.	FI4000306873		STK	15.000	15.000	20.000	EUR	8,500000	127.500,00	0,87
Huhtamäki Oyj	FI0009000459		STK	4.000	1.500	2.500	EUR	28,590000	114.360,00	0,78
Kemira Oy	FI0009004824		STK	15.000	15.000	0	EUR	8,535000	128.025,00	0,88
Lassila & Tikanoja Oyj Registered Shares EO -,50	FI0009010854		STK	30.000	30.000	0	EUR	11,200000	336.000,00	2,30
Musti Group Plc Shares	FI4000410758		STK	20.000	20.000	0	EUR	8,250000	165.000,00	1,13
Nokia	FI0009000681		STK	50.000	30.000	50.000	EUR	2,737500	136.875,00	0,94
Sanoma-Wsoy	FI0009007694		STK	45.000	10.000	10.000	EUR	7,825000	352.125,00	2,41
Terveystalo OYJ Registered Shares o.N.	FI4000252127		STK	15.000	8.016	0	EUR	7,950000	119.250,00	0,82
Vita 34 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0BL849		STK	10.000	5.000	0	EUR	10,450000	104.500,00	0,71
BankNordik P/F Indehaver Aktier DK 20	F00000000088		STK	25.000	2.000	0	DKK	93,800000	314.016,94	2,15
Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10	DK0015998017		STK	12.000	18.500	6.500	DKK	108,850000	174.912,12	1,20
Demant	DK0060738599		STK	7.500	7.500	0	DKK	146,400000	147.032,24	1,01
North Media A/S Navne-Aktier DK 5	DK0010270347		STK	15.000	15.000	0	DKK	36,900000	74.118,71	0,51
Ossur hf. Inhaber-Aktien IK 1	IS0000000040		STK	35.000	9.236	39.236	DKK	38,950000	182.551,64	1,25
Per Aarsleff Holding A/S Navne-Aktier DK 2	DK0060700516		STK	5.500	5.500	0	DKK	151,200000	111.358,84	0,76
Rockwool International	DK0010219153		STK	800	800	0	DKK	1.180,000000	126.410,23	0,86
Scandinavian Tobacco Group A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060696300		STK	40.000	8.000	0	DKK	67,600000	362.090,32	2,48
SimCorp A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060495240		STK	2.100	2.100	1.500	DKK	564,500000	158.742,59	1,09
Solar A/S Navne Aktier B DK 100	DK0010274844		STK	3.800	0	6.200	DKK	192,600000	98.005,42	0,67
Vestas Wind Systems	DK0010268606		STK	2.200	2.200	2.000	DKK	544,600000	160.439,22	1,10
Arcus ASA Navne-Aksjer NK 0,02	N00010776875		STK	67.500	27.500	0	NOK	32,000000	184.803,35	1,26
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	N00010073489		STK	50.000	5.000	0	NOK	71,200000	304.583,29	2,08
Hexagon Composites ASA Navne-Aksjer NK -,10	N00003067902		STK	130.000	80.000	50.000	NOK	24,400000	271.387,14	1,86
Hoegh LNG Holdings	BMG454221059		STK	120.000	70.000	0	NOK	10,000000	102.668,53	0,70
Kvaerner	N00010605371		STK	750.000	480.000	80.000	NOK	5,940000	381.156,90	2,61
Nordic Semiconductor	N00003055501		STK	25.000	25.000	0	NOK	40,000000	85.557,11	0,59
NRC Group ASA Navne-Aksjer NK 1	N00003679102		STK	100.000	30.000	0	NOK	23,500000	201.059,20	1,38
Scatec Solar ASA Navne-Aksjer NK -,02	N00010715139		STK	13.500	0	0	NOK	129,000000	148.997,70	1,02
Sparebanken Vest Grunnfondsbevis NK 25	N00006000900		STK	25.000	25.000	0	NOK	47,800000	102.240,74	0,70
Tomra Systems	N00005668905		STK	4.000	0	0	NOK	294,600000	100.820,49	0,69
Yara	N00010208051		STK	12.000	12.000	0	NOK	324,400000	333.056,70	2,28
Ambea AB Namn-Aktier o.N.	SE0009663826		STK	35.000	35.000	0	SEK	42,550000	134.445,25	0,92
Arctic Paper S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLARTPR00012		STK	73.750	0	26.250	SEK	9,600000	63.916,22	0,44
Arise AB Namn-Aktier o.N.	SE0002095604		STK	38.000	38.000	0	SEK	27,600000	94.682,68	0,65

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
Biotage AB Namn-Aktier SK 1	SE0000454746		STK	12.000	12.000	0	SEK	99,000000	107.249,26	0,73
Boozt AB Namn-Aktier o.N.	SE0009888738		STK	70.000	50.000	0	SEK	38,350000	242.349,01	1,66
Boule Diagnostics AB Namn-Aktier SK 0,25	SE0011231158		STK	20.000	20.000	0	SEK	56,400000	101.832,63	0,70
Bygghemma Group First AB Namn-Aktier o.N.	SE0010948588		STK	34.000	34.000	0	SEK	59,000000	181.095,96	1,24
Duni AB Namn-Aktier o.N.	SE0000616716		STK	35.000	0	0	SEK	72,800000	230.026,18	1,57
Enea AB Namn-Aktier o.N.	SE0009697220		STK	22.000	4.000	0	SEK	127,500000	253.227,41	1,73
Eolus Vind AB Namn-Aktier B SK -,50	SE0007075056		STK	20.000	8.000	0	SEK	97,700000	176.401,55	1,21
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	15.000	7.400	0	SEK	304,900000	412.882,55	2,82
Getinge AB	SE0000202624		STK	25.000	25.000	0	SEK	196,550000	443.599,35	3,03
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018		STK	4.000	0	4.200	SEK	270,800000	97.788,21	0,67
Humana AB Namn-Aktier o.N.	SE0008040653		STK	40.000	20.000	20.000	SEK	38,650000	139.568,48	0,95
K2A Knaust & Andersson Fastigh Cumulative Vz.-Akt.	SE0006852075		STK	6.000	6.000	0	SEK	274,000000	148.415,64	1,02
Midsona AB Namn-Aktier B SK 5	SE0000565228		STK	20.000	20.000	0	SEK	42,700000	77.096,69	0,53
Nobina AB Aktier SK 90	SE0007185418		STK	35.000	35.000	28.000	SEK	52,000000	164.304,41	1,12
Q-Linea AB Namn-Aktier o.N.	SE0011527845		STK	13.000	13.000	0	SEK	53,000000	62.200,96	0,43
Rottneros	SE0000112252		STK	178.221	0	121.779	SEK	8,760000	140.942,13	0,96
Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB Namn-Aktier Serie D o.N.	SE0011844091		STK	60.000	60.000	0	SEK	24,000000	129.999,10	0,89
Semcon AB Namn-Aktier SK 1	SE0000379497		STK	60.000	20.000	0	SEK	43,750000	236.977,52	1,62
Svenska Cellulosa	SE0000112724		STK	12.000	0	13.000	SEK	98,580000	106.794,26	0,73
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656		STK	50.000	50.000	20.000	SEK	78,680000	355.150,31	2,43
Tethys Oil AB Namn-Aktier AK SK -,0417	SE0012455202		STK	50.000	65.000	15.000	SEK	44,880000	202.581,93	1,39
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390		STK	13.200	13.200	8.000	SEK	166,200000	198.053,62	1,36
Tobii AB Namn-Aktier o.N.	SE0002591420		STK	30.000	30.000	20.000	SEK	25,200000	68.249,53	0,47
Vostok New Ventures Ltd. Registered Shs (SDRs) DL 0,24	SE0012231074		STK	50.000	25.000	0	SEK	51,400000	232.012,28	1,59
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>10.881.637,54</b>	<b>74,48</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Absolicon Solar CollectorEm. 2/20	SE0013775657		STK	799	799	0	SEK	109,500000	7.898,39	0,05
Dedicare AB Namn-Aktier B o.N.	SE0003909282		STK	37.000	0	0	SEK	40,300000	134.612,26	0,92
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>142.510,65</b>	<b>0,97</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Verkkokauppa.com OYJ Registered Shares o.N.	FI4000049812		STK	100.000	60.000	0	EUR	3,410000	341.000,00	2,33
Kahoot! AS Navne-Aksjer NK -,10	NO0010823131		STK	22.000	22.000	0	NOK	57,000000	107.288,61	0,73
Absolicon Solar Collector AB	SE0007387022		STK	2.666	0	0	SEK	114,500000	27.557,73	0,19
Climeon AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009973548		STK	30.000	20.000	0	SEK	34,900000	94.520,18	0,65
Sdiptech AB Aktier Reg.Pref. o.N.	SE0006758348		STK	12.000	0	0	SEK	99,800000	108.115,92	0,74
Smart Eye AB Aktier o.N.	SE0009268279		STK	10.000	4.000	0	SEK	64,700000	58.409,32	0,40
Storytel AB Namn-Aktier B SK 5	SE0007439443		STK	10.000	24.000	14.000	SEK	137,200000	123.860,25	0,83
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>860.752,01</b>	<b>5,87</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>11.884.900,20</b>	<b>81,32</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
Put DAX 13000,000000000 19.06.2020		XEUR		Anzahl 20			EUR 3.254,800000	325.480,00	2,23
Put S&P 500 Index Options 3100,000000000 18.09.2020		XCBO		Anzahl 5			USD 531,750000	241.058,07	1,65
Put S&P 500 Index Options 3000,000000000 19.06.2020		XCBO		Anzahl 5			USD 421,650000	191.146,47	1,31
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>757.684,54</b>	<b>5,19</b>
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
EUR/SEK 3,00 Mio.		OTC						74.368,82	0,51
<b>Summe Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>74.368,82</b>	<b>0,51</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	0,01				0,01	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	835.227,68				835.227,68	5,71
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	5.685.543,30				761.346,23	5,21
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	3.984.296,71				340.884,89	2,33
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	267,82				252,98	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	60.164,67				54.548,86	0,37
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.992.260,65</b>	<b>13,62</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	82.496,58				82.496,58	0,56
Quellensteueransprüche			EUR	28.519,86				28.519,86	0,20
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>111.016,44</b>	<b>0,76</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahmen</b>									
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			SEK	-1.939.412,17				-175.084,61	-1,20
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-175.084,61</b>	<b>-1,20</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-28.656,55</b>			<b>EUR</b>	<b>-28.656,55</b>	<b>-0,20</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>14.616.489,49</b>	<b>100 2)</b>
<b>FRAM Capital Skandinavien - I</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>42,87</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>285.902</b>	
<b>FRAM Capital Skandinavien - R</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>42,40</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>55.691</b>	

### Fußnoten:

- 1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto
- 2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen 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 99,54 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 34.875.769,02 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)			per 31.03.2020	
Schweizer Franken		CHF	1,058650	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone		DKK	7,467750	= 1 Euro (EUR)
Euro		EUR	0,090241	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone		NOK	11,688100	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone		SEK	11,077000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar		USD	1,102950	= 1 Euro (EUR)

  

Marktschlüssel	
<b>b) Terminbörsen</b>	
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
<b>c) OTC</b>	
	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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
ALK-Abelló	DK0060027142	STK	-	400	
Alm. Brand	DK0015250344	STK	-	20.000	
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	STK	6.000	6.000	
Christian Hansen	DK0060227585	STK	1.500	3.000	
Drilling Company of 1972 A/S Navne-Aktier DK 10	DK0061135753	STK	-	2.000	
FLSmidth & Co.	DK0010234467	STK	3.200	3.200	
Group 4 Securicor	GB00B01FLG62	STK	-	50.000	
ISS	DK0060542181	STK	-	4.600	
Matas A/S Indehaver Aktier DK 2,50	DK0060497295	STK	20.000	20.000	
Nilfisk Holding	DK0060907293	STK	-	5.400	
NKT Holding	DK0010287663	STK	-	7.500	
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	-	2.200	
Schouw & Co.	DK0010253921	STK	-	3.500	
Topdanmark AS Navne-Aktier DK 1	DK0060477503	STK	9.000	9.000	
Centrotec Sustainable	DE0005407506	STK	8.000	8.000	
Kamux Oyj Registered Shares o.N.	FI4000206750	STK	10.000	10.000	
Neste Oyj	FI0009013296	STK	12.500	18.000	
Restamax Oyj Registered Shares o.N.	FI4000064332	STK	-	5.000	
Nokian Renkaat	FI0009005318	STK	5.000	5.000	
Nordex SE	DE000A0D6554	STK	8.000	8.000	
Ontex Group N.V. Actions Nom. EO -,01	BE0974276082	STK	-	7.000	
Optomed OY Registered Shares Cl.A EO 0,05	FI4000410881	STK	48.000	48.000	
Raisio Oyj Registered Shares V o.N.	FI0009002943	STK	30.000	30.000	
Sampo	FI0009003305	STK	-	5.000	
Stockmann Oyi Abp Registered Shares Cl.B EO 2	FI0009000251	STK	32.000	32.000	
Talenom Oyj Registered Shares o.N.	FI4000153580	STK	24.000	24.000	
TAS Technol.Avan.dei Sis. S.p.A	IT0001424644	STK	100.000	100.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
ThyssenKrupp	DE0007500001	STK	8.000	18.000	
Tietoentor	FI0009000277	STK	7.000	7.000	
Asetek A/S Navne-Aktier DK 0,10	DK0060477263	STK	-	36.000	
Axactor SE Navne-Aksjer EO 0,5234232	N00010840515	STK	-	100.000	
Elkem ASA Navne-Aksjer NK 5	N00010816093	STK	50.000	50.000	
Entra ASA Navne-Aksjer NK 1	N00010716418	STK	1.500	1.500	
Equinor ASA	N00010096985	STK	-	12.000	
Europris ASA Navne-Aksjer NK 1	N00010735343	STK	-	70.000	
Flex LNG Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG359472021	STK	20.000	20.000	
Golden Ocean Group Ltd. Registered Shares DL -,05	BMG396372051	STK	20.000	20.000	
Grieg Seafood ASA Navne-Aksjer NK 4	N00010365521	STK	6.801	6.801	
IDEX Biometrics ASA Navne-Aksjer NK 0,15	N00003070609	STK	650.000	650.000	
KID ASA Navne-Aksjer o.N.	N00010743545	STK	17.910	41.910	
Multiconsult AS Navne-Aksjer NK -,50	N00010734338	STK	4.342	4.342	
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	N00010081235	STK	125.000	125.000	
Norway Royal Salmon AS Navne-Aksjer NK 1	N00010331838	STK	8.000	8.000	
Petroleum Geo-Services	N00010199151	STK	80.000	80.000	
PhotoCure ASA Navne-Aksjer NK -,50	N00010000045	STK	20.000	34.000	
Polarcus	KYG7153K1085	STK	-	800.000	
Sats ASA Navne-Aksjer NK 2,125	N00010863285	STK	70.000	70.000	
Targovax AS Navne-Aksjer NK -,10	N00010689326	STK	40.000	40.000	
Telenor	N00010063308	STK	12.500	12.500	
TGS Nopec Geophysical	N00003078800	STK	22.800	22.800	
Scanship Holding ASA Navne-Aksjer NK -,10	N00010708068	STK	35.000	35.000	
XXL ASA Navne-Aksjer A NK -,40	N00010716863	STK	60.000	60.000	
AAK AB	SE0011337708	STK	10.000	10.000	
AcadeMedia AB Namn-Aktier o.N.	SE0007897079	STK	-	50.000	
Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007982814	STK	4.000	4.000	
BillerudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997	STK	10.000	10.000	
Catena Media PLC Reg. Shares EO -,0015	MT0001000109	STK	24.000	24.000	
CTT Systems AB Namn-Aktier SK 1	SE0000418923	STK	-	5.000	
Electrolux	SE0000103814	STK	6.000	6.000	
Elekta	SE0000163628	STK	25.000	25.000	
Fenix Outdoor International AG Namens-Aktien SF 1	CH0242214887	STK	-	1.800	
Fingerprint Cards AB Namn-Aktier B SK -,04	SE0008374250	STK	100.000	100.000	
Garo AB Namn-Aktier AK o.N.	SE0008008262	STK	-	5.500	
Gunnebo AB Namn-Aktier SK 5	SE0000195570	STK	7.500	37.500	
Immunovia AB Namn-Aktier o.N.	SE0006091997	STK	-	6.200	
K-Fast Holding AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0013382355	STK	1.000	1.000	
K2A Knaust & Andersson Fastigh Namn-Aktier B o.N.	SE0010520254	STK	1.000	1.000	
KAMBI GROUP PLC Registered Shares B EO -,003	MT0000780107	STK	10.000	18.000	
Klövern AB Namn-Aktier (Preferential)	SE0006593927	STK	1.500	6.500	
Lime Technologies AB Namn-Aktier o.N.	SE0011870195	STK	5.000	5.000	
Medicover AB Namn-Aktier B	SE0009778848	STK	-	20.000	
Millicom Intl Cellular	SE0001174970	STK	-	3.000	
Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	SE0000375115	STK	-	10.000	
Pricer AB Namn-Aktier B SK 0,10	SE0000233934	STK	40.000	100.000	
Scandi Standard AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0005999760	STK	-	18.000	
Scandic Hotels Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0007640156	STK	-	15.000	
Securitas	SE0000163594	STK	15.000	15.000	
Skandinaviska Enskilda Banken	SE0000148884	STK	26.000	26.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Swedbank	SE0000242455	STK	14.000	14.000	
Swedish Match	SE0000310336	STK	-	6.000	
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	-	6.500	
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	SE0011205202	STK	-	6.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Bavarian Nordic AS Anrechte	DK0061268638	STK	14.000	14.000	
Absolicon Solar Collector AB Anrechte	SE0013775640	STK	7.998	7.998	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Norske Skog AS Navne-Aksjer NK 4	N00010861115	STK	32.000	32.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Azelio AB Namn-Aktier Em. 12/19 1 o.N.	SE0013514007	STK	35.000	35.000	
Gunnebo AB Namn-Aktier Em. 08/2019 SK 5	SE0013050747	STK	-	7.500	
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
SEK/EUR		EUR			4.361,19
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices:</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			766,05
Basiswert: S&P 500 Index		USD			500,37

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 2.847.656,79

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 81,32  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 5,70

## Sonstige Angaben

FRAM Capital Skandinavien - I

Anteilwert EUR 42,87  
Umlaufende Anteile STK 285.902

FRAM Capital Skandinavien - R

Anteilwert EUR 42,40  
Umlaufende Anteile STK 55.691

	FRAM Capital Skandinavien - I	FRAM Capital Skandinavien - R
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,00% p.a.	1,50% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0%	5%
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend	ausschüttend
<b>Mindestanlagevolumen</b>	EUR 100.000	-

## 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 für die Anteilscheinklasse R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse I 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 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.

# 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:  
€ 20.059.012,13  
(Stand: 31.12.2019)

## 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):  
€ 222.136.245,61  
(Stand: 31.12.2018)

## 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 Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, 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)

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

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)