

# Halbjahresbericht zum 31. März 2021

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 2020 bis 31. März 2021.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 24,76 % in der I-Klasse  
sowie + 24,53 % in der R-Klasse.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des  
Sondervermögens im Detail per Ende März darstellte. Wenn Sie darüber hinaus einen  
aktuellen Einblick in den Fonds bekommen und unsere Einschätzung der Märkte  
kennlernen möchten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)  
veröffentlichen wir regelmäßig einen Kommentar des Fondsmanagements. 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, Ludger Wibbeke

Hamburg, im Mai 2021

## So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 31. März 2021 .....	4
Vermögensaufstellung per 31. März 2021 .....	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	12
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	14

# Vermögensübersicht per 31. März 2021

Fondsvermögen: EUR 28.642.207,52 (20.471.410,05)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 312.390 (284.733)

R-Klasse 91.131 (71.322)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.09.2020
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	26.793	93,54	(93,40)
<b>2. Andere Wertpapiere</b>	0	0,00	(0,16)
<b>3. Derivate</b>	217	0,75	(0,93)
<b>4. Bankguthaben</b>	2.880	10,06	(6,83)
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	45	0,16	(0,03)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-1.293	-4,51	(-1,35)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>28.642</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Harvia OYJ Registered Shares o.N.	FI4000306873		STK	6.000	0	14.000	EUR	29,700000	178.200,00	0,62
Huhtamäki Oyj	FI0009000459		STK	5.000	0	0	EUR	39,200000	196.000,00	0,68
Kamux Oyj Registered Shares o.N.	FI4000206750		STK	15.000	5.000	20.000	EUR	13,180000	197.700,00	0,69
KONE	FI0009013403		STK	4.000	4.000	0	EUR	69,800000	279.200,00	0,97
Musti Group Plc Shares	FI4000410758		STK	6.000	2.640	11.980	EUR	26,560000	159.360,00	0,56
Nokia	FI0009000681		STK	160.000	290.000	230.000	EUR	3,413500	546.160,00	1,91
Orthex Oyj	FI4000480504		STK	40.000	40.000	0	EUR	8,600000	344.000,00	1,20
Outokumpu	FI0009002422		STK	80.000	135.000	55.000	EUR	4,804000	384.320,00	1,34
QT Group PLC Registered Shares EO 0,10	FI4000198031		STK	2.000	2.000	0	EUR	89,600000	179.200,00	0,63
Sampo	FI0009003305		STK	10.000	10.000	0	EUR	38,790000	387.900,00	1,35
Sanoma-Wsoy	FI0009007694		STK	10.000	0	30.000	EUR	14,380000	143.800,00	0,50
Terveystalo OYJ Registered Shares o.N.	FI4000252127		STK	20.000	0	0	EUR	11,920000	238.400,00	0,83
Tietoenator	FI0009000277		STK	10.000	15.000	5.000	EUR	26,600000	266.000,00	0,93
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987		STK	12.000	12.000	0	EUR	32,830000	393.960,00	1,38
Verkkokauppa.com OYJ Registered Shares o.N.	FI4000049812		STK	40.000	0	60.000	EUR	8,920000	356.800,00	1,25
ALK-Abelló	DK0060027142		STK	500	0	500	DKK	2.362,000000	158.803,79	0,55
Coloplast	DK0060448595		STK	2.500	1.000	0	DKK	950,200000	319.422,87	1,12
GN Store Nord	DK0010272632		STK	4.000	0	0	DKK	494,000000	265.703,89	0,93
Novozymes	DK0060336014		STK	6.500	6.500	0	DKK	401,500000	350.921,43	1,23
Ossur hf. Inhaber-Aktien IK 1	IS0000000040		STK	100.000	65.000	0	DKK	43,950000	590.976,02	2,06
Pandora A/S	DK0060252690		STK	5.000	5.000	0	DKK	678,400000	456.107,09	1,59
Per Aarsleff Holding A/S Navne-Aktier DK 2	DK0060700516		STK	7.500	7.500	0	DKK	276,000000	278.343,65	0,97
Rockwool International	DK0010219153		STK	800	400	400	DKK	2.632,000000	283.130,63	0,99
Topdanmark AS Navne-Aktier DK 1	DK0060477503		STK	8.000	18.000	15.500	DKK	292,400000	314.541,78	1,10
Vestas Wind Systems	DK0010268606		STK	1.500	800	500	DKK	1.245,000000	251.114,38	0,88
Zealand Pharma	DK0060257814		STK	10.000	10.000	0	DKK	196,900000	264.762,63	0,92
Agilyx AS Navne-Aksjer NK -,01	N00010872468		STK	25.000	50.000	25.000	NOK	38,480000	95.950,53	0,33
ARCTIC BIOSCIENCE AS	N00010859580		STK	60.000	120.000	60.000	NOK	27,200000	162.776,78	0,57
Arctic Fish Holdings AS Reg. Shares	N00010917719		STK	15.000	30.000	15.000	NOK	57,000000	85.278,28	0,30
Cadeler A/S Navne-Aktier DK 1	DK0061412772		STK	74.860	140.000	65.140	NOK	35,245000	263.159,85	0,92
CAMBI ASA Navne-Aksjer NK -,02	N00010078850		STK	100.238	230.000	129.762	NOK	19,820000	198.156,51	0,69
CIRCA Group AS	N00010917594		STK	50.000	100.000	50.000	NOK	23,000000	114.701,78	0,40
Elektroimportoren Invest AS	N00010911902		STK	100.000	100.000	0	NOK	78,400000	781.966,89	2,73
Elkem ASA Navne-Aksjer NK 5	N00010816093		STK	100.000	250.000	150.000	NOK	36,800000	367.045,68	1,28
Hexagon Purus AS	N00010904923		STK	33.000	183.052	150.052	NOK	48,995000	161.264,21	0,56
Huddly AS Reg. Shares	N00010776990		STK	100.000	100.000	0	NOK	16,000000	159.585,08	0,56
HydrogenPro AS	N00010892359		STK	60.000	84.500	24.500	NOK	46,200000	276.481,15	0,97

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
IDEX Biometrics ASA Navne-Aksjer NK 0,15	N00003070609		STK	1.000.000	900.000	900.000	NOK 2,595000	258.827,05	0,90
Komplett Bank ASA	N00010694029		STK	240.000	240.000	0	NOK 10,580000	253.261,52	0,88
Napatech A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060520450		STK	150.000	150.000	0	NOK 19,500000	291.741,47	1,02
Nordic Semiconductor	N00003055501		STK	10.000	10.000	20.000	NOK 150,700000	150.309,20	0,52
Norway Royal Salmon AS Navne-Aksjer NK 1	N00010331838		STK	10.000	10.000	0	NOK 206,800000	206.263,71	0,72
NRC Group ASA Navne-Aksjer NK 1	N00003679102		STK	185.527	40.000	54.473	NOK 17,280000	319.759,28	1,12
Orkla	N00003733800		STK	35.000	35.000	0	NOK 84,800000	296.030,32	1,03
REC Silicon	N00010112675		STK	300.000	550.000	650.000	NOK 19,100000	571.514,06	2,00
Scatec Solar ASA Navne-Aksjer NK -,02	N00010715139		STK	25.000	18.000	13.000	NOK 246,400000	614.402,55	2,15
Sonans Holding AS Reg. Shares	N00010927288		STK	75.000	75.000	0	NOK 55,000000	411.430,28	1,44
Tomra Systems	N00005668905		STK	6.000	2.000	0	NOK 372,800000	223.099,94	0,78
XXL ASA Navne-Aksjer A NK -,40	N00010716863		STK	100.000	100.000	0	NOK 18,720000	186.714,54	0,65
Yara	N00010208051		STK	6.000	0	0	NOK 447,200000	267.624,18	0,93
Adapteo OYJ Registered Shares o.N.	FI4000383898		STK	40.000	40.000	0	SEK 114,600000	446.774,92	1,56
Arise AB Namn-Aktier o.N.	SE0002095604		STK	150.000	88.737	18.737	SEK 49,200000	719.284,22	2,51
BillerudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997		STK	22.000	22.000	0	SEK 165,850000	355.616,85	1,24
BIMobject AB	SE0011644376		STK	200.000	200.000	0	SEK 9,410000	183.427,22	0,64
BioArctic AB Namn-Aktier B o.N.	SE0010323311		STK	20.000	20.000	0	SEK 89,000000	173.485,90	0,61
Biotage AB Namn-Aktier SK 1	SE0000454746		STK	12.000	12.000	0	SEK 150,400000	175.903,00	0,61
Cellink AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0013647385		STK	2.500	2.500	0	SEK 373,000000	90.885,17	0,32
Clavister Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0005308558		STK	250.000	250.000	0	SEK 7,300000	177.871,78	0,62
Cloetta AB Namn-Aktier B o.N.	SE0002626861		STK	250.000	250.000	0	SEK 25,660000	625.231,48	2,18
Coor Service Mgmt Holding AB Namn-Aktier SK 4	SE0007158829		STK	30.000	60.000	30.000	SEK 70,200000	205.259,16	0,72
Elekta	SE0000163628		STK	22.000	34.500	12.500	SEK 112,300000	240.794,53	0,84
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	25.000	10.000	0	SEK 273,400000	666.166,35	2,33
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018		STK	7.000	3.000	0	SEK 391,000000	266.758,93	0,93
Intrum Justitia AB Namn-Aktier SK -,02	SE0000936478		STK	10.000	10.000	0	SEK 282,400000	275.238,30	0,96
K2A Knaust & Andersson Fastigh Cumulative Vz.-Akt.	SE0006852075		STK	6.000	0	0	SEK 329,000000	192.393,91	0,67
LMK Group	SE0015556873		STK	22.000	22.000	0	SEK 82,900000	177.754,82	0,62
Millicom Intl Cellular	SE0001174970		STK	8.000	0	0	SEK 331,000000	258.084,64	0,90
Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	SE0000375115		STK	12.000	12.000	0	SEK 205,200000	239.995,32	0,84
Nordea Bank Abp	FI4000297767		STK	40.000	40.000	0	SEK 86,860000	338.628,88	1,18
Oncopeptides AB Namn-Aktier o.N.	SE0009414576		STK	20.000	20.000	0	SEK 138,200000	269.390,46	0,94
Pierce Group AB	SE0015658364		STK	17.500	17.500	0	SEK 78,400000	133.720,59	0,47
Railcare Group AB Namn-Aktier A o.N.	SE0010441139		STK	60.000	60.000	0	SEK 23,000000	134.500,30	0,47
Resurs Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0007665823		STK	50.000	100.000	50.000	SEK 48,600000	236.837,49	0,83
Scandi Standard AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0005999760		STK	50.000	50.000	0	SEK 62,300000	303.600,32	1,06
SKF	SE0000108227		STK	20.000	20.000	0	SEK 247,400000	482.251,81	1,68
Svenska Cellulosa	SE0000112724		STK	20.000	8.000	0	SEK 161,900000	315.588,39	1,10
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095		STK	25.000	25.000	0	SEK 136,000000	331.377,56	1,16
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238		STK	28.000	28.000	0	SEK 116,550000	318.063,98	1,11
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656		STK	30.000	30.000	25.000	SEK 116,000000	339.174,67	1,18
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>23.176.233,95</b>	<b>80,91</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Sitowise Group Plc	FI4000480215		STK	10.000	10.000	0	0	EUR 8,320000	83.200,00	0,29
Solteq Oyj Registered Shares o.N.	FI0009007991		STK	30.000	30.000	0	0	EUR 5,400000	162.000,00	0,57
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	8.000	8.000	0	0	DKK 430,700000	463.314,44	1,62
Norske Skog AS Navne-Aksjer NK 4	NO0010861115		STK	200.000	200.000	0	0	NOK 31,800000	634.350,69	2,21
Medcap AB Namn-Aktier SK -,40	SE0009160872		STK	12.000	12.000	0	0	SEK 209,000000	244.439,68	0,85
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>1.587.304,81</b>	<b>5,54</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Aker Carbon Capture AS	NO0010890304		STK	70.000	70.000	500.000	0	NOK 14,740000	102.912,43	0,36
Mercell Holding AS	NO0010307143		STK	400.000	150.000	0	0	NOK 10,700000	426.890,09	1,49
Quantafuel AS Navne-Aksjer NK -,01	NO0010785967		STK	20.000	20.000	20.000	0	NOK 45,000000	89.766,61	0,31
ZAPTEC AS	NO0010713936		STK	7.500	277.500	270.000	0	NOK 49,345000	36.912,78	0,13
Climeon AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009973548		STK	35.000	30.000	25.000	0	SEK 35,680000	121.713,03	0,42
Ferroamp Elektronik AB Namn-Aktier o.N.	SE0012229920		STK	20.000	20.000	0	0	SEK 93,100000	181.477,94	0,63
QleanAir Holding AB Namn-Aktier SK -,50	SE0013382066		STK	105.500	20.500	0	0	SEK 64,400000	662.189,82	2,31
Sdiptech AB Aktier Reg.Pref. o.N.	SE0006758348		STK	12.000	0	0	0	SEK 117,500000	137.424,22	0,48
Smart Eye AB Aktier o.N.	SE0009268279		STK	5.000	1.000	11.000	0	SEK 233,000000	113.545,54	0,40
Thunderful Group AB	SE0015195888		STK	30.000	35.000	5.000	0	SEK 53,600000	156.722,09	0,56
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>2.029.554,55</b>	<b>7,09</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>26.793.093,31</b>	<b>93,54</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>										
<b>Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>										
<b>Optionsrechte</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>										
Put DAX 14200,000000000 18.06.2021		XEUR		Anzahl 60				EUR 231,300000	69.390,00	0,24
Put S&P 500 3900,000000000 18.06.2021		XCBO		Anzahl 10				USD 103,850000	88.560,10	0,31
Put S&P 500 3900,000000000 18.06.2021		XCBO		Anzahl 5				USD 103,850000	44.280,05	0,15
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>202.230,15</b>	<b>0,70</b>
<b>Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>										
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
SEK/EUR 35,70 Mio.		OTC							15.040,78	0,05
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>15.040,78</b>	<b>0,05</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.155.661,13				2.155.661,13	7,53
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	0,01				0,01	0,00
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	265,30				239,85	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	5.382.546,87				723.767,03	2,53
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.879.668,02</b>	<b>10,06</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	44.989,76				44.989,76	0,16
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>44.989,76</b>	<b>0,16</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			SEK	-2.780.972,00				-271.044,62	-0,95
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			NOK	-202.641,15				-20.211,56	-0,07
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-209.314,79				-178.497,24	-0,62
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-469.753,42</b>	<b>-1,64</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-823.061,08</b>			<b>EUR</b>	<b>-823.061,08</b>	<b>-2,87</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>28.642.207,52</b>	<b>100 2)</b>
<b>FRAM Capital Skandinavien - I</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>71,18</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>312.390</b>	
<b>FRAM Capital Skandinavien - R</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>70,29</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>91.131</b>	

### Fußnoten:

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

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 99,79 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 133.670.318,78 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.03.2021	
Schweizer Franken	CHF	1,106100	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,436850	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,026000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,260200	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,172650	= 1 Euro (EUR)
<b>Marktschlüssel</b>			
<b>b) Terminbörsen</b>			
XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE		
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		
<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 (Marktzugang 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>					
A.P.Møller-Mærsk	DK0010244508	STK	150	150	
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	STK	8.800	8.800	
BankNordik P/F Indehaver Aktier DK 20	F00000000088	STK	-	30.000	
Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10	DK0015998017	STK	-	7.000	
Boozt AB Namn-Aktier o.N.	SE0009888738	STK	15.000	15.000	
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	STK	1.500	1.500	
Danske Bank	DK0010274414	STK	-	27.000	
HusCompagniet A/S Navne-Aktier DK 5	DK0061412855	STK	5.000	5.000	
ISS	DK0060542181	STK	10.000	10.000	
Nilfisk Holding	DK0060907293	STK	15.000	28.500	
NKT Holding	DK0010287663	STK	3.333	23.333	
North Media A/S Navne-Aktier DK 5	DK0010270347	STK	20.000	20.000	
Scandinavian Tobacco Group A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060696300	STK	15.000	30.000	
Schouw & Co.	DK0010253921	STK	2.200	2.200	
SimCorp A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060495240	STK	-	1.200	
SP Group AS Navne-Aktier DK 2	DK0061027356	STK	-	6.600	
Altia Oyj Registered Shares o.N.	FI4000292438	STK	-	20.000	
Fiskars Oy AB Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009000400	STK	-	19.000	
Kemira Oy	FI0009004824	STK	25.000	25.000	
Kreate Group Oyj	FI4000476866	STK	5.000	5.000	
Lassila & Tikanoja Oyj Registered Shares EO -,50	FI0009010854	STK	5.000	25.000	
Nokian Renkaat	FI0009005318	STK	-	10.000	
Stora Enso	FI0009005961	STK	-	15.000	
Valmet Oyj	FI4000074984	STK	10.000	10.000	
Adevinta ASA Navne-Aksjer NK1	N00010844038	STK	15.000	15.000	
Aker	N00010234552	STK	4.000	4.000	
Aker Horizons AS Reg. Shares	N00010921232	STK	100.000	100.000	
Arcus ASA Navne-Aksjer NK 0,02	N00010776875	STK	-	57.368	
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	N00010073489	STK	-	70.000	
Avance Gas Holding Ltd. Registered Shares DL 2	BMG067231032	STK	105.000	105.000	
Axactor SE Navne-Aksjer EO 0,5234232	N00010840515	STK	50.000	50.000	
Bonheur ASA Navne-Aksjer NK 1,25	N00003110603	STK	10.000	10.000	
CSAM Invest AS Navne-Aksjer NOK 10	N00010894512	STK	35.000	35.000	
Equinor ASA	N00010096985	STK	20.000	20.000	
Fjordkraft Holding ASA	N00010815673	STK	11.250	11.250	
Hexagon Composites ASA Navne-Aksjer NK -,10	N00003067902	STK	100.000	200.000	
Horisont Energi AS Navne-Aksjer NK -,01	N00010917339	STK	25.000	25.000	
Kahoot! AS Navne-Aksjer NK -,10	N00010823131	STK	35.000	95.000	
Kalera AS Navne-Aksjer NK -,01	N00010874597	STK	30.000	30.000	
Sevan Marine	N00010187032	STK	60.000	60.000	
Meltwater Holding B.V.	NL00150003D3	STK	60.000	60.000	
Mintra Holding AS Navne-Aksjer NK -,03	N00010895022	STK	240.000	240.000	
Mowi ASA	N00003054108	STK	-	20.000	
NEXT Biometrics Group AS	N00010629108	STK	45.000	45.000	
Norsk Hydro	N00005052605	STK	150.000	150.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Opera Software	N00010040611	STK	80.000	80.000	
PatientSky Group AS	N00010895667	STK	150.000	150.000	
Pexip Holding ASA	N00010840507	STK	-	22.000	
Petroleum Geo-Services	N00010199151	STK	200.000	200.000	
PhotoCure ASA Navne-Aksjer NK -,50	N00010000045	STK	-	20.000	
Storebrand ASA	N00003053605	STK	60.000	60.000	
Subsea 7	LU0075646355	STK	32.000	32.000	
AAK AB	SE0011337708	STK	-	12.000	
Ambea AB Namn-Aktier o.N.	SE0009663826	STK	-	35.000	
BHG Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0010948588	STK	10.000	10.000	
Catena Media PLC Reg. Shares EO -,0015	MT0001000109	STK	60.000	60.000	
Ohlson AB, Clas Namn-Aktier B SK 1,25	SE0000584948	STK	30.000	30.000	
Desenio Group AB	SE0015657853	STK	7.000	7.000	
Ecoclimate Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0012729937	STK	45.000	45.000	
Enea AB Namn-Aktier o.N.	SE0009697220	STK	-	22.000	
Eolus Vind AB Namn-Aktier B SK -,50	SE0007075056	STK	8.000	28.000	
Fasadgruppen Group AB	SE0015195771	STK	10.000	10.000	
Fastighets AB Balder Namn-Aktier B SK 1	SE0000455057	STK	1.500	1.500	
Fractal Gaming Group AB	SE0015504477	STK	3.500	3.500	
Garö AB Namn-Aktier AK o.N.	SE0008008262	STK	-	4.000	
Getinge AB	SE0000202624	STK	5.000	30.000	
Humana AB Namn-Aktier o.N.	SE0008040653	STK	20.000	100.000	
Implantica AG	SE0014855029	STK	20.000	20.000	
International Petroleum	CA46016U1084	STK	125.000	125.000	
JM	SE0000806994	STK	8.000	8.000	
Kindred Group PLC Shares (SDR's)/1 LS-,000625	SE0007871645	STK	22.000	22.000	
Midsona AB Namn-Aktier B SK 5	SE0000565228	STK	-	40.000	
Nelly Group AB Namn-Aktier	SE0015245535	STK	96.263	96.263	
Nimbus Group AB Reg. Shares	SE0015407390	STK	40.000	40.000	
OssDsign AB Namn-Aktier o.N.	SE0012570448	STK	55.000	55.000	
Pandox AB	SE0007100359	STK	18.000	18.000	
Polygiene AB Namn-Aktier o.N.	SE0007692157	STK	24.000	64.000	
Pricer AB Namn-Aktier B SK 0,10	SE0000233934	STK	-	70.000	
Rottneros	SE0000112252	STK	-	178.221	
RugVista Group AB	SE0015659834	STK	20.000	20.000	
Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB Namn-Aktier Serie D o.N.	SE0011844091	STK	-	60.000	
Scandinav.Biogas Fuels Intl AB	SE0015242896	STK	55.000	55.000	
Semcon AB Namn-Aktier SK 1	SE0000379497	STK	-	60.000	
CLX Communications AB	SE0007439112	STK	2.500	2.500	
Stillfront Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0007704788	STK	2.500	2.500	
Stillfront Group AB	SE0015346135	STK	25.000	25.000	
Surgical Science Sweden AB Aktier AK o.N.	SE0014428512	STK	15.000	15.000	
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	30.000	30.000	
Tobii AB Namn-Aktier o.N.	SE0002591420	STK	40.000	70.000	
VNV Global AB Namn-Aktier o.N.	SE0014428835	STK	-	70.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
NKT A/S Navne-Aktier (Em.11/2020)DK 20	DK0061414125	STK	3.333	3.333	
Sotkamo Silver AB Namn-Aktier o.N.	SE0001057910	STK	300.000	300.000	
Aker Clean Hydrogen AS	N00010936081	STK	250.000	250.000	
Aker Offshore Wind Holding AS	N00010890312	STK	400.000	400.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Cloudberry Clean Energy AS	N00010876642	STK	50.000	200.000	
CYVIZ AS	N00010015175	STK	92.500	92.500	
Elliptic Laboratories AS	N00010722283	STK	1.450	1.450	
LINK Mobility Group Hldg. ASA Navne-Aksjer NK-,005	N00010894231	STK	85.000	85.000	
Proximar Seafood AS Navne-Aksjer NOK -,10	N00010893902	STK	1.250	1.250	
TECO 2030 ASA Navne-Aksjer NOK -,10	N00010887516	STK	30.000	30.000	
Volue AS Regs. Shares	N00010894603	STK	80.000	80.000	
Zwipe AS Navne-Aksjer NK -,10	N00010721277	STK	30.446	30.446	
Azelio AB Namn-Aktier o.N.	SE0011973940	STK	-	60.000	
Bambuser AB Namn-Aktier o.N.	SE0009663834	STK	200.000	200.000	
Bonesupport Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0009858152	STK	20.000	20.000	
CINT Group AB Reg. Shares	SE0015483276	STK	8.000	8.000	
Gapwaves AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0009155518	STK	-	50.000	
Loomis AB Namn-Aktier Series o.N.	SE0014504817	STK	19.000	19.000	
Maha Energy AB Namn-Aktier o.N.	SE0008374383	STK	-	150.000	
Qliro Group AB Namn-Aktier	SE0003652163	STK	962.627	962.627	
Nordnet	SE0015192067	STK	5.000	5.000	
Sdiptech AB Aktier B Reg.Pref. o.N.	SE0003756758	STK	-	10.000	
Sivers Semiconductors AB Namn-Aktier o.N.	SE0003917798	STK	80.000	80.000	
Storytel AB Namn-Aktier B SK 5	SE0007439443	STK	15.000	15.000	
Sweco AB Namn-Aktier B SK 0,25	SE0000489098	STK	4.500	4.500	
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	13.500	13.500	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Bioporto A/S Anrechte	DK0061409208	STK	-	300.000	
NKT A/S Anrechte	DK0061414042	STK	10.000	10.000	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Cell Impact AB Namn-Aktier B o.N.	SE0005003217	STK	55.000	55.000	
<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			10.394,07
NOK/EUR		EUR			9.968,92
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin:					
NOK/EUR		EUR			2.508,51
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices:</b>					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			863,14
Basiswert: S&P 500 Index		USD			716,52

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 3.268.673,03

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 %) 93,54  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,75

## Sonstige Angaben

### FRAM Capital Skandinavien - I

Anteilwert EUR 71,18  
Umlaufende Anteile STK 312.390

### FRAM Capital Skandinavien - R

Anteilwert EUR 70,29  
Umlaufende Anteile STK 91.131

	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>	0,00%	5,00%
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttung	Ausschüttung
<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 Anteilklasse R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse 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:  
€ 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:  
€ 24.100.000,00  
Eigenmittel gem.  
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 267.959.000,00  
(Stand: 31.12.2019)

## 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)