

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

FRAM Capital Skandinavien

31. März 2022

SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,
SEHR GEEHRTER ANLEGER,

Hamburg, im Mai 2022

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

FRAM Capital Skandinavien

in der Zeit vom 01. Oktober 2021 bis 31. März 2022.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von – 0,01 % in der I-Klasse sowie - 0,25 % 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 kennenlernen möchten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter 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

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2022	4
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2022	5
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	12
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN	13

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2022

Fondsvermögen:	EUR 26.328.574,52	(28.215.544,99)
Umlaufende Anteile: Klasse I	285.339	(307.856)
Klasse P	102.252	(103.089)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 30.09.2021
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	25.134	95,46	(95,38)
2. Derivate	222	0,84	(0,33)
3. Bankguthaben	957	3,64	(10,50)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	61	0,23	(0,06)
II. Verbindlichkeiten	-45	-0,17	(-6,27)
III. Fondsvermögen	26.329	100,00	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
F-Secure	FI0009801310		STK	50.000	50.000	0	EUR	4,660000	233.000,00	0,88
Huhtamäki Oyj	FI0009000459		STK	12.000	7.000	0	EUR	31,360000	376.320,00	1,43
Kamux Oyj Registered Shares o.N.	FI4000206750		STK	20.000	20.000	0	EUR	11,210000	224.200,00	0,85
Nokia	FI0009000681		STK	200.000	0	0	EUR	5,035000	1.007.000,00	3,82
Orion	FI0009014377		STK	9.000	9.000	0	EUR	41,660000	374.940,00	1,42
Outokumpu	FI0009002422		STK	50.000	100.000	50.000	EUR	4,909000	245.450,00	0,93
Puulo Oyi	FI4000507124		STK	40.000	40.000	0	EUR	6,670000	266.800,00	1,01
QT Group PLC Registered Shares EO 0,10	FI4000198031		STK	2.000	6.079	4.079	EUR	124,200000	248.400,00	0,94
Stora Enso	FI0009005961		STK	20.000	20.000	0	EUR	18,130000	362.600,00	1,38
Terveystalo OYJ Registered Shares o.N.	FI4000252127		STK	28.000	0	0	EUR	11,300000	316.400,00	1,20
Tietoenator	FI0009000277		STK	10.000	0	0	EUR	24,300000	243.000,00	0,92
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987		STK	7.000	4.000	9.000	EUR	30,230000	211.610,00	0,80
Alm. Brand	DK0015250344		STK	400.000	420.000	80.000	DKK	11,340000	609.829,06	2,32
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788		STK	5.000	20.000	15.000	DKK	101,600000	68.296,55	0,26
Christian Hansen	DK0060227585		STK	2.000	2.000	4.000	DKK	491,100000	132.048,96	0,50
Danske Bank	DK0010274414		STK	18.000	18.000	20.000	DKK	117,450000	284.223,90	1,08
GN Store Nord	DK0010272632		STK	5.000	9.000	6.000	DKK	332,700000	223.644,32	0,85
NKT Holding	DK0010287663		STK	12.500	12.500	0	DKK	313,600000	527.012,77	2,00
Orsted A/S	DK0060094928		STK	4.000	3.000	1.000	DKK	822,000000	442.045,40	1,68
Ossur hf. Inhaber-Aktien IK 1	IS0000000040		STK	150.000	30.000	0	DKK	39,950000	805.643,88	3,06
Per Aarsleff Holding A/S Navne-Aktier DK 2	DK0060700516		STK	10.000	2.500	0	DKK	263,500000	354.254,75	1,35
Rockwool International	DK0010219153		STK	800	400	0	DKK	2.313,000000	248.771,54	0,94
Agilyx AS Navne-Aksjer NK -,01	NO0010872468		STK	50.000	50.000	0	NOK	35,000000	182.844,96	0,69
Asetek A/S Navne-Aktier DK 0,10	DK0060477263		STK	26.516	51.516	25.000	NOK	34,000000	94.195,87	0,36
Cloudberry Clean Energy ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010876642		STK	150.000	250.000	100.000	NOK	18,560000	290.880,22	1,10
Elkem ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0010816093		STK	150.000	0	0	NOK	38,480000	603.074,93	2,29
Frontline Ltd. Registered Shares DL 1	BMG3682E1921		STK	25.000	25.000	0	NOK	75,540000	197.315,84	0,75
Grieg Seafood ASA Navne-Aksjer NK 4	NO0010365521		STK	30.000	15.000	20.000	NOK	121,900000	382.093,73	1,45
Hexagon Composites ASA Navne-Aksjer NK -,10	NO0003067902		STK	150.000	110.000	40.000	NOK	31,120000	487.725,88	1,85
Hexagon Purus AS	NO0010904923		STK	60.000	110.000	50.000	NOK	31,500000	197.472,56	0,75
HydrogenPro AS	NO0010892359		STK	150.000	30.000	0	NOK	16,580000	259.848,81	0,99
Meltwater Holding B.V.	NL00150003D3		STK	100.000	200.000	100.000	NOK	17,000000	177.620,82	0,67
Mercell Holding AS	NO0010307143		STK	850.000	200.000	0	NOK	3,020000	268.207,44	1,02
NRC Group ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0003679102		STK	320.000	120.000	100.000	NOK	20,600000	688.750,86	2,62
REC Silicon	NO0010112675		STK	150.000	125.000	125.000	NOK	14,540000	227.877,07	0,87
Scatec Solar ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139		STK	50.000	17.000	0	NOK	134,500000	702.647,07	2,67
Subsea 7	LU0075646355		STK	30.000	30.000	100.000	NOK	83,360000	261.290,68	0,99
TGS Nopec Geophysical	NO0003078800		STK	12.000	12.000	0	NOK	129,850000	162.805,16	0,62
Tomra Systems	NO0005668905		STK	6.000	3.000	0	NOK	452,800000	283.858,97	1,08
VAR Energi ASA Navne-Aksjer	NO0011202772		STK	50.000	100.000	50.000	NOK	37,080000	193.711,18	0,74
XXL ASA Navne-Aksjer A NK -,40	NO0010716863		STK	290.140	0	109.860	NOK	11,340000	343.768,13	1,31
Yara	NO0010208051		STK	12.500	15.500	3.000	NOK	459,100000	599.600,88	2,28
Arise AB Namn-Aktier o.N.	SE0002095604		STK	200.000	89.124	49.124	SEK	48,000000	929.489,51	3,53

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
BillerudKorsnäs AB	SE0000862997		STK	20.000	12.000	8.000	SEK	140,450000	271.972,50	1,03
Boule Diagnostics AB Namn-Aktier SK 0,25	SE0011231158		STK	20.000	20.000	0	SEK	47,200000	91.399,80	0,35
Cloetta AB Namn-Aktier B o.N.	SE0002626861		STK	125.000	0	125.000	SEK	25,940000	313.944,76	1,19
Elekta	SE0000163628		STK	25.000	20.000	25.000	SEK	75,420000	182.557,55	0,69
Enad Global 7 AB Namn-Aktier o.N.	SE0010520106		STK	80.000	130.000	50.000	SEK	22,500000	174.279,28	0,66
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	25.000	0	0	SEK	223,100000	540.023,72	2,05
H & M Hennes & Mauritz	SE0000106270		STK	17.000	17.000	12.000	SEK	144,880000	238.468,28	0,91
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018		STK	7.000	0	0	SEK	542,400000	367.613,10	1,40
International Petroleum	CA46016U1084		STK	50.000	0	100.000	SEK	87,650000	424.321,64	1,61
LMK Group	SE0015556873		STK	73.349	35.349	0	SEK	30,300000	215.184,05	0,82
Millicom Intl Cellular	SE0001174970		STK	10.000	0	0	SEK	238,200000	230.629,58	0,88
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019		STK	12.000	12.000	0	SEK	102,100000	118.626,10	0,45
Railcare Group AB Namn-Aktier A o.N.	SE0010441139		STK	130.000	30.000	0	SEK	20,800000	261.806,21	0,99
Rottneros	SE0000112252		STK	233.219	0	66.781	SEK	11,080000	250.194,03	0,96
Skanska	SE0000113250		STK	12.000	12.000	0	SEK	213,600000	248.173,70	0,95
Svenska Cellulosa	SE0000112724		STK	20.000	0	0	SEK	181,500000	351.463,22	1,33
Telefonaktiebolaget L.M.Erics.	SE0000108656		STK	25.000	55.000	60.000	SEK	87,540000	211.894,56	0,80
Tethys Oil AB Namn-Aktier o.N.	SE0015949847		STK	60.000	15.000	55.000	SEK	77,900000	452.545,20	1,72
Tobii AB Namn-Aktier o.N.	SE0002591420		STK	70.000	100.000	70.000	SEK	32,080000	217.423,09	0,83
Viva Wine Group AB	SE0017084361		STK	30.000	30.000	0	SEK	56,000000	162.660,66	0,62
VNV Global AB Namn-Aktier o.N.	SE0014428835		STK	50.000	20.000	20.000	SEK	52,100000	252.220,85	0,96
Maha Energy AB Namn-Aktier o.N.	SE0008374383		STK	100.000	100.000	250.000	SEK	16,110000	155.979,96	0,59
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR		21.073.953,54	80,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
ALK-Abelló AS Navne-Aktier DK -,50	DK0061802139		STK	12.000	12.000	0	DKK	153,480000	247.609,96	0,94
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	6.000	4.000	2.000	DKK	755,700000	609.587,06	2,32
Aker Carbon Capture AS	NO0010890304		STK	100.000	100.000	0	NOK	23,100000	241.355,35	0,92
Norske Skog AS Navne-Aksjer NK 4	NO0010861115		STK	70.000	0	155.000	NOK	51,400000	375.929,24	1,43
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559		STK	5.000	5.000	5.000	SEK	473,400000	229.177,26	0,87
Garö AB Namn-Aktier AK o.N.	SE0015812417		STK	18.000	18.000	0	SEK	155,600000	271.178,56	1,03
Knowit AB Namn-Aktier SK 5	SE0000421273		STK	7.000	7.000	10.000	SEK	311,000000	210.781,11	0,80
Medcap AB Namn-Aktier SK -,40	SE0009160872		STK	12.000	0	6.000	SEK	184,600000	214.479,70	0,81
Tobii Dynavox AB Namn-Aktier o.N.	SE0017105620		STK	150.000	190.000	40.000	SEK	22,485000	326.555,81	1,24
QleanAir Holding AB Namn-Aktier SK -,50	SE0013382066		STK	140.000	40.000	20.000	SEK	41,000000	555.757,27	2,11
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR		3.282.411,32	12,47
Nicht notierte Wertpapiere										
Aktien										
Detection Technology Oyj Registered Shares o.N.	FI4000115464		STK	3.652	3.652	0	EUR	25,000000	91.300,00	0,35
Elopak AS Navne-Aksjer NK -69,75584	NO0011002586		STK	120.000	40.000	0	NOK	15,552000	194.990,05	0,74
Ferroamp Elektronik AB Namn-Aktier o.N.	SE0012229920		STK	30.000	10.000	0	SEK	66,300000	192.578,61	0,73
Linkfire A/S Indehaver Aktier DK 0,01	DK0061550811		STK	100.000	20.000	0	SEK	5,400000	52.283,78	0,20
Cool Company Ltd. Registered Shares DL 1,00	BMG2415A1137		STK	25.000	25.000	0	USD	10,989331	246.132,66	0,93
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR		777.285,10	2,95
Summe Wertpapiervermögen							EUR		25.133.649,96	95,46

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge Ver- käufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Put DAX 14300,000000000 17.06.2022		XEUR	Anzahl	20		EUR	549,600000	54.960,00 0,21
Put DAX 13900,000000000 20.05.2022		XEUR	Anzahl	40		EUR	316,500000	63.300,00 0,24
Put S&P 500 4200,000000000 14.04.2022		XCBO	Anzahl	10		USD	4,100000	3.673,18 0,01
Put S&P 500 4300,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	10		USD	76,150000	68.222,54 0,26
Summe der Aktienindex-Derivate						EUR	190.155,72	0,72
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
NOK/EUR 35,00 Mio.		OTC					31.750,72	0,12
Summe der Devisen-Derivate						EUR	31.750,72	0,12
Bankguthaben								
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	11.402.770,43			1.191.393,79	4,53
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	10.550.324,19			1.021.501,63	3,88
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	2.393.303,02			321.760,52	1,22
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	262,75			255,21	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	128.185,79			114.841,24	0,44
Summe der Bankguthaben						EUR	2.649.752,39	10,07
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenansprüche			EUR	61.188,12			61.188,12	0,23
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	61.188,12	0,23
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								
EUR - Kredite			EUR	-1.692.847,33			-1.692.847,33	-6,43
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-1.692.847,33	-6,43
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-45.075,06		EUR	-45.075,06	-0,17
Fondsvermögen						EUR	26.328.574,52	100 2)
FRAM Capital Skandinavien - I								
Anteilwert						EUR	68,27	
Umlaufende Anteile						STK	285.339	
FRAM Capital Skandinavien - R								
Anteilwert						EUR	66,96	
Umlaufende Anteile						STK	102.252	

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 87.197.195,97 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.03.2022	
Schweizer Franken	CHF	1,029550	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,438150	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,570950	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,328250	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,116200	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE		
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		
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					
A.P.Møller-Mærsk	DK0010244508	STK	111	111	
H. Lundbeck	DK0010287234	STK	5.000	15.000	
HusCompagniet A/S Navne-Aktier DK 5	DK0061412855	STK	-	12.000	
ISS	DK0060542181	STK	12.000	12.000	
Pandora A/S	DK0060252690	STK	2.600	4.100	
SP Group AS Navne-Aktier DK 2	DK0061027356	STK	4.059	4.059	
Topdanmark AS Navne-Aktier DK 1	DK0060477503	STK	-	8.000	
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	-	5.000	
Zealand Pharma	DK0060257814	STK	-	10.000	
Harvia OYJ Registered Shares o.N.	FI4000306873	STK	-	4.000	
Lamor Corporation Plc	FI4000512488	STK	20.000	20.000	
Lassila & Tikanoja Oyj Registered Shares EO -,50	FI0009010854	STK	10.000	45.000	
Lifeline SPAC I Oyj Reg.Shares Cl.A EUR 1	FI4000512496	STK	5.000	5.000	
Orthex Oyj	FI4000480504	STK	6.397	59.800	
Sanoma-Wsoy	FI0009007694	STK	10.000	35.000	
Stockmann Oyi Abp Registered Shares Cl.B EO 2	FI0009000251	STK	80.000	80.000	
Verkkokauppa.com OYJ Registered Shares o.N.	FI4000049812	STK	-	30.000	
Aker BP ASA	NO0010345853	STK	8.500	8.500	
Aker Horizons AS Reg. Shares	NO0010921232	STK	5.000	5.000	
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489	STK	-	25.000	
CAMBI ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010078850	STK	-	80.000	
Elektroimportøren Invest AS	NO0010911902	STK	20.000	100.000	
Kalera AS Navne-Aksjer NK -,01	NO0010874597	STK	45.000	45.000	
Komplett Bank ASA	NO0010694029	STK	-	240.000	
Leroy Seafood Group ASA	NO0003096208	STK	-	40.000	
NEL ASA	NO0010081235	STK	50.000	50.000	
Nordic Semiconductor	NO0003055501	STK	7.500	7.500	
Norway Royal Salmon AS Navne-Aksjer NK 1	NO0010331838	STK	30.000	30.000	
Norwegian Air Shuttle	NO0010196140	STK	12.000	12.000	
PhotoCure ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0010000045	STK	12.000	12.000	
Schibsted ASA	NO0003028904	STK	8.000	8.000	
Self Storage Group ASA Navne-Aksjer NK -,10	NO0010781206	STK	-	20.000	
AcadeMedia AB Namn-Aktier o.N.	SE0007897079	STK	-	45.000	
Astrazeneca	GB0009895292	STK	2.200	2.200	
Autoliv	SE0000382335	STK	3.000	3.000	
Cellink AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0013647385	STK	10.000	10.000	
Boozt AB Namn-Aktier o.N.	SE0009888738	STK	20.000	20.000	
BTS Group AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000805426	STK	1.906	1.906	
Byggfakta Group Nordic HoldCo Namen-Aktier o.N.	SE0016798581	STK	15.000	15.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Devyser Diagnostics AB	SE0016588867	STK	15.000	15.000	
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0016828511	STK	25.000	25.000	
Enea AB Namn-Aktier o.N.	SE0009697220	STK	-	3.331	
G5 Entertainment AB Namn-Aktier AK o.N.	SE0001824004	STK	-	8.000	
Humble Group AB	SE0006261046	STK	50.000	60.000	
K2A Knaust & Andersson Fastigh Cumulative Vz.-Akt.	SE0006852075	STK	-	6.000	
Midsona AB Namn-Aktier B SK 5	SE0000565228	STK	-	50.000	
Nordea Bank Abp	FI4000297767	STK	25.000	25.000	
Readly International AB	SE0014855292	STK	-	65.000	
RugVista Group AB	SE0015659834	STK	-	7.500	
RVRC Holding AB	SE0015962485	STK	10.000	35.000	
Scandinav.Biogas Fuels Intl AB	SE0015242896	STK	40.000	40.000	
Sedana Medical AB	SE0015988373	STK	-	22.000	
Sinch AB	SE0016101844	STK	35.000	35.000	
Sivers Semiconductors AB Namn-Aktier o.N.	SE0003917798	STK	50.000	50.000	
SKF	SE0000108227	STK	-	10.000	
Smart Eye AB Aktier o.N.	SE0009268279	STK	3.500	3.500	
Swedencare AB	SE0015988167	STK	10.000	10.000	
Truecaller AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0016787071	STK	50.000	50.000	
Volvo Car AB Namn-Aktier B o.N.	SE0016844831	STK	75.000	75.000	
Xvivo Perfusion AB	SE0004840718	STK	10.000	10.000	
Andere Wertpapiere					
Alm. Brand A/S Anrechte	DK0061678026	STK	360.000	360.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Alm. Brand A/S Navne-Aktier (Em. 11/2021)	DK0061678109	STK	360.000	360.000	
TORM PLC Registered Shares A DK -,01	GB00BZ3CNK81	STK	-	25.000	
Digital Workforce Services Plc	FI4000513015	STK	22.500	22.500	
Kempower OYJ Registered Shares o.N.	FI4000513593	STK	2.500	2.500	
LeadDesk Oyj Registered Shares E01	FI4000364120	STK	-	8.000	
LEMONSOFT OYJ Share	FI4000512678	STK	10.000	10.000	
Modulight Oy Registered Shares EUR 1	FI4000511506	STK	5.000	5.000	
2020 Bulkens Ltd. Registered Shares DL 1	BMG9156K1018	STK	22.000	22.000	
AutoStore Holdings Ltd. Registered Shares USD -,01	BMG0670A1099	STK	33.000	33.000	
BERGEN CARBON SOLUTIONS AS Navne-Aksjer NK -,0003	NO0010950249	STK	30.000	30.000	
Edda Wind ASA Navne-Aksjer NK -,10	NO0010998529	STK	75.000	75.000	
Gram Car Carriers ASA Navne-Aksjer	NO001109563	STK	7.548	7.548	
Höegh Autoliners ASA Navne-Aksjer NK 21,20	NO0011082075	STK	142.501	142.501	
LINK Mobility Group Hldg. ASA Navne-Aksjer NK-,005	NO0010894231	STK	-	40.000	
Quantafuel AS Navne-Aksjer NK -,01	NO0010785967	STK	75.000	75.000	
Western Bulk Chartering AS	NO0010768096	STK	50.000	50.000	
ZAPTEC AS	NO0010713936	STK	50.000	100.000	
Awardit AB	SE0010101824	STK	2.200	2.200	
CINT Group AB Reg. Shares	SE0015483276	STK	15.000	15.000	
COINSHARES INTERNATIONAL LTD Registered Shares LS -,000247	JE00BLD8Y945	STK	12.000	12.000	
Elos Medtech AB Namn-Aktier B (fria) SK 6,25	SE0000120776	STK	-	5.037	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455	STK	7.500	7.500	
Lundin Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA5503711080	STK	12.000	12.000	
Pagero Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0016830517	STK	20.000	20.000	
RNB Retail and Brands AB Namn-Aktier SK 6	SE0005223674	STK	-	50.000	
Sdiptech AB Aktier Reg.Pref. o.N.	SE0006758348	STK	-	12.000	
Storskogen Group AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0016797732	STK	30.000	30.000	
Synsam AB Aktier o.N.	SE0016829709	STK	50.000	50.000	
SyntheticMR AB Aktier AK o.N.	SE0015987946	STK	-	15.000	
Thunderful Group AB	SE0015195888	STK	30.000	30.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
ALK-Abelló	DK0060027142	STK	400	900	
Duell Oyj Registered Shares EUR1	FI4000513072	STK	20.000	20.000	
Nordisk Bergtechnik AB Namen-Aktier Ser.B o.N.	SE0015812128	STK	75.000	75.000	
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		EUR			3.798,97
NOK/EUR		EUR			3.478,11
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			972,85
Basiswert: S&P 500 Index		USD			859,43

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 2.661.970,98

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 %) 95,46
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,84

Sonstige Angaben

FRAM Capital Skandinavien - I

Anteilwert EUR 68,27
Umlaufende Anteile STK 285.339

FRAM Capital Skandinavien - R

Anteilwert EUR 66,96
Umlaufende Anteile STK 102.252

	FRAM Capital Skandinavien - I	FRAM Capital Skandinavien - R
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,00%p.a.	1,50%p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	5,00%
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Ausschüttung
Mindestanlagevolumen	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 Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse FRAM Capital Skandinavien - I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung. Die KVG gewährt für die Anteilklasse FRAM Capital Skandinavien - R 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.de
E-Mail: 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 Aufsichtsrates 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 HANSAINVEST Real Assets GmbH
sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäfts-
führung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke (zugleich stellvertretender
Aufsichtsratsvorsitzender 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

www.hansainvest.de

HANSAINVEST