

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

FRAM Capital Skandinavien

30. September 2022

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht FRAM Capital Skandinavien	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	24
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	28
Allgemeine Angaben	30

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

FRAM Capital Skandinavien

in der Zeit vom 01.10.2021 bis 30.09.2022.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Fondsbericht FRAM Capital Skandinavien für das Geschäftsjahr 2021/2022

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel des FRAM Capital Skandinavien ist, im Rahmen einer aktiven Strategie einen möglichst hohen Kapitalzuwachs zu erreichen.

Um dies zu erreichen verfolgt der Fonds einen vermögensverwaltenden Ansatz. Der Fokus liegt hierbei auf dem Risikomanagement, deshalb kann der Fonds auch bis zu 49 % in Bankguthaben, Verzinsliche Wertpapiere und Geldmarkinstrumente investieren, wenn das Marktrisiko und die erwartete Performance als unattraktiv eingeschätzt werden. Der Fonds investiert jedoch mindestens 51 % in Aktien deren Emittenten ihren Hauptsitz in Skandinavien (Island, Norwegen, Dänemark, Schweden oder Finnland) haben. Innerhalb dieser Region gibt es keinerlei Restriktionen in Bezug auf Sektoren oder Unternehmensgrößen. Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt auf der Grundlage makroökonomischer und einzelbasierter Finanzanalysen, Unternehmensbesuchen sowie der Betrachtung und Bewertung des aktuellen als auch möglichen zukünftigen wirtschaftlichen Umfeldes. Der Fonds kann auch in verzinsliche Wertpapiere investieren, deren Rating unter Investmentgrade liegt.

Wirtschaftliches Umfeld

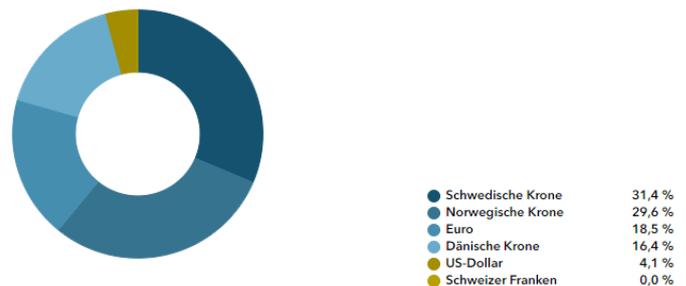
Das wirtschaftliche Umfeld war weiterhin von geopolitischen Unsicherheiten gekennzeichnet. Neben der Corona-Pandemie belastete der Ukraine Konflikt und die steigenden Zinsen die Realwirtschaft im Berichtszeitraum, wovon die Skandinavischen Länder auch nicht verschont blieben.

Obwohl der Ölpreis (Nordseesorte Brent) im Berichtszeitraum um 12 % auf Dollarbasis zulegen (wurde am 30. September 2022 um die 88 USD gehandelt) und die Zinsen von der Norge Bank auf 2,25 % angehoben wurde, verlor die Norwegische Krone gegenüber dem Euro 3,31 % an Wert. Die Schwedische Krone gab im Berichtszeitraum um 6,94 % nach. Die schwedische Riksbank erhöhte den Zins auf 1,75 %. Generell taten sich kleinere Währungen gegenüber dem Euro schwer.

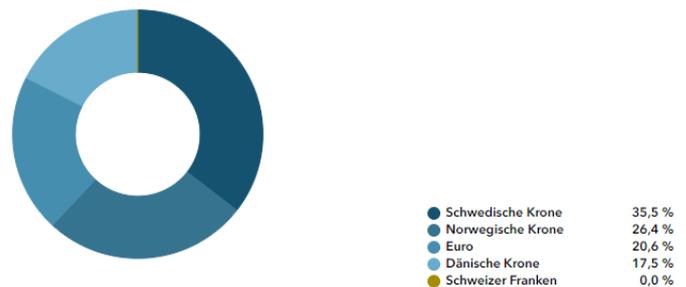
Die Dänische Krone ist eng an den Euro angebunden und so ergaben sich hier nur marginale Währungsschwankungen. Finnland ist Teil der Eurozone.

Das Sondervermögen des FRAM Capital Skandinavien

Struktur des Fonds Ende Geschäftsjahr 2021/2022:



Im Vergleich zum Vorjahr 2020/2021*):



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

Durch die Fokussierung des Fonds auf Skandinavien sind gewisse Investmentthemen im Fonds stärker vertreten, Beispiel hierfür ist der Trend zu umweltfreundlichen Energiegewinnung. Hier ist der Starkstromkabelhersteller NKT zu erwähnen. Das Unternehmen stellte Starkstromleitungen her, die man für den Anschluss von Offshore Windkraftanlagen an das Stromnetz benötigt und profitiert von dem geplanten Ausbau der Offshore Windenergie. Technologie, Infrastruktur, nachhaltige Verpackungen und Gesundheitswesen sind weitere Schwerpunkte im Fonds, da auch hier viele skandinavische Firmen interessante Innovationen anbieten.

Besonders gut im Berichtszeitraum entwickelten sich die Positionen von International Petroleum Company (+69 %) und HydrogenPro (+59 %). Die größten Minus-

zeichen weisen Scatec (-56 %) und Linkfire (-82 %) auf.

Im Berichtszeitraum wurde die Position von Midsona mit Verlust veräußert, nachdem das Unternehmen die Erwartungen nicht erfüllen konnte. Bei Harvia wurden Gewinne mitgenommen, nachdem das Kursziel des Fondsmanagements erreicht wurde.

Die Position in Mercell wurden nach einem Übernahmeangebot veräußert.

Durch Veräußerungsgeschäfte ist ein positiver Ertrag von 101.836,22 EUR in der I-Tranche sowie 39.574,43 EUR in der R-Tranche generiert worden. Die Gewinne sind im Wesentlichen durch den Verkauf von Aktien entstanden. Die Verluste sind ebenfalls im Wesentlichen durch den Verkauf von Aktien entstanden. Der Fonds wird für das abgelaufene Geschäftsjahr eine Ausschüttung von 70 Euro Cents vornehmen.

Der FRAM Capital Skandinavien-I und der FRAM Capital Skandinavien-R erzielten im Berichtszeitraum eine negative Wertentwicklung von 14,72 bzw. 15,15 %. Die Volatilität betrug 19,14 % für die I-Tranche und 19,14 % für die R-Tranche.

Risikoberichterstattung

Die Positionen des Sondervermögens unterliegen überwiegend dem Marktpreisrisiko. Das Liquiditätsrisiko spielt im Fonds eine untergeordnete Rolle, da bedingt durch die Größe des Fonds ein Großteil der Aktienpositionen schnell liquidierbar ist. Adressenausfallrisiken können durch das Absichern der Fremdwährungen über Devisentermingeschäfte entstehen. Zinsänderungsrisiken spielen im Sondervermögen keine wesentliche Rolle. Die Verwaltung eines Fonds unterliegt grundsätzlich operationellen (betrieblichen) Risiken. Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht. Die Geschäftsprozesse der Aramea Asset Management AG sind darauf ausgelegt, dass operationelle Risiken soweit wie möglich vermieden werden

Durch den Erwerb von Wertpapieren, die nicht in Euro denominated sind, entstehen Fremdwährungsrisiken. Diese werden teilweise durch Devisentermingeschäfte abgesichert.

Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“).

Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den

Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Sonstige Hinweise

Sonstige wesentliche Ereignisse lagen nicht vor.

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH. Das Portfoliomanagement des Sondervermögens ist ausgelagert an die Aramea Asset Management AG mit FRAM Capital als Fondsberater.

Angaben gemäß Art. 11 Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung, OffIVO)

Der Fonds qualifiziert seit dem Inkrafttreten der OffIVO zum 10. März 2021 als Finanzprodukt, mit dem unter anderem ökologische und/ oder soziale Merkmale i.S.v. Art. 8 Abs. 1 beworben werden. Die nachfolgenden Angaben beziehen sich somit auf das gesamte Geschäftsjahr des Fonds.

Die beworbenen Merkmale zählen zum ökologischen und zum sozialen Bereich und sind in den vorvertraglichen Informationen des Fonds wie folgt beschrieben:

Mindestens 51 % des Wertes des OGAW-Sondervermögens müssen in Wertpapiere investieren, die von ISS ESG, einem Anbieter für Nachhaltigkeits- Research, unter ökologischen und sozialen Kriterien analysiert und bewertet wurden und dabei ein Gesamt-ESG-Rating von mindestens D erreichen.

Für den Fonds werden vorbehaltlich verfügbarer Daten zu den Emittenten (siehe dazu näher unten) keine Wertpapiere erworben, die

- nicht mehr als 10 % ihres Umsatzes mit thermischer Kohleverstromung und/oder dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;
- nicht mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Herstellung

- von Tabak generieren, und nicht mehr als 10 % mit dem Vertrieb von Tabak;
- keinen Umsatz aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von kontroversen Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo- Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren;
- nicht mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung von zivilen Schusswaffen sowie spezialisierten Dienstleistungen erwirtschaften;
- nicht mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern generieren.

Das Sondervermögen darf bis zu 49 % des Fondsvermögens in Titel investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die oben genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Titel Daten vorhanden sind, werden die genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für 100 % der Titel, die entsprechend gescreent werden können.

Die genaue Funktionsweise der Titelauswahl wird auf der Homepage der Gesellschaft unter <https://www.hansainvest.com/deutsch/fondswelt/fondsuebersicht/> dargestellt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigung“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Die dem Fonds zugrundeliegenden Investitionen sind nicht, d.h. zu 0 %, auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet.

tet, die gem. Art. 3 Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) als ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten eingestuft sind.

Die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren wurde ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des Berichtszeitraumes durchgehend beachtet. Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt.

Sofern Daten des Datenproviders für die Bewertung vorhanden waren, erfolgte die Anlage in Wertpapieren im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	24.039.505,49	100,31
1. Aktien	21.608.678,85	90,17
2. Derivate	694.708,31	2,90
3. Bankguthaben	1.729.048,38	7,21
4. Sonstige Vermögensgegenstände	7.069,95	0,03
II. Verbindlichkeiten	-74.210,60	-0,31
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-74.210,60	-0,31
III. Fondsvermögen	EUR 23.965.294,89	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	19.352.919,28	80,75
Aktien							EUR	19.352.919,28	80,75
DK0061802139	ALK-Abelló AS Navne-Aktier DK -,50	STK		12.000	12.000	0 DKK	117,8000	190.093,26	0,79
DK0015250344	Alm. Brand	STK		400.000	420.000	80.000 DKK	9,4700	509.389,69	2,13
DK0015998017	Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10	STK		8.000	18.500	10.500 DKK	213,6000	229.790,15	0,96
DK0010272632	GN Store Nord	STK		10.000	14.000	6.000 DKK	134,4000	180.733,83	0,75
DK0015202451	H+H International AS Navne-Aktier B DK 10	STK		8.800	8.800	0 DKK	96,0000	113.604,12	0,47
DK0060952919	Netcompany Group A/S	STK		6.500	6.500	0 DKK	249,2000	217.821,92	0,91
DK0010287663	NKT Holding	STK		12.500	12.500	0 DKK	354,6000	596.058,55	2,49
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK		2.000	4.000	6.000 DKK	764,7000	205.665,41	0,86
DK0060094928	Orsted A/S	STK		6.000	5.000	1.000 DKK	600,3000	484.350,52	2,02
IS0000000040	Ossur hf. Inhaber-Aktien IK 1	STK		140.000	85.673	65.673 DKK	29,4000	553.497,35	2,31
DK0060700516	Per Aarsleff Holding A/S Navne-Aktier DK 2	STK		10.000	2.500	0 DKK	181,2000	243.667,93	1,02
DK0010219153	Rockwool International	STK		1.600	1.200	0 DKK	1.150,0000	247.433,22	1,03
FI4000519236	F-SECURE OYJ. Registered Shares o.N.	STK		34.302	34.302	0 EUR	2,4300	83.233,80	0,35
FI0009007132	Fortum	STK		25.000	25.000	0 EUR	13,1400	328.500,00	1,37
FI0009000459	Huhtamäki Oyj	STK		12.000	7.000	0 EUR	32,3600	388.320,00	1,62
FI4000206750	Kamux Oyj Registered Shares o.N.	STK		30.000	30.000	0 EUR	5,3200	159.750,00	0,67
FI0009000681	Nokia	STK		200.000	0	0 EUR	4,3600	872.800,00	3,64
FI0009014377	Orion	STK		15.000	15.000	0 EUR	42,1600	632.400,00	2,64
FI0009005961	Stora Enso	STK		20.000	30.000	10.000 EUR	12,7900	255.800,00	1,07
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK		12.000	9.000	9.000 EUR	31,5800	378.960,00	1,58
NO0010872468	Agilyx AS Navne-Aksjer NK -,01	STK		65.000	65.000	0 NOK	21,7000	134.332,69	0,56
NO0010921232	Aker Horizons AS Reg. Shares	STK		150.000	255.000	105.000 NOK	12,9600	185.141,98	0,77
FO0000000179	Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	STK		6.000	6.000	0 NOK	414,6000	236.913,16	0,99
BMG173841013	BW LPG Ltd.	STK		60.000	60.000	0 NOK	76,3000	435.997,92	1,82
NO0010876642	Cloudberry Clean Energy ASA Navne-Aksjer NK -,25	STK		250.000	500.000	250.000 NOK	12,2600	291.903,37	1,22
NO0010815673	Fjordkraft Holding ASA	STK		100.000	100.000	0 NOK	14,7700	140.666,00	0,59
NO0003067902	Hexagon Composites ASA Navne-Aksjer NK -,10	STK		100.000	110.000	90.000 NOK	22,8800	217.903,72	0,91
NO0010892359	HydrogenPro AS	STK		131.351	30.000	18.649 NOK	25,7000	321.495,68	1,34
NL00150003D3	Meltwater Holding B.V.	STK		550.000	650.000	100.000 NOK	9,9600	521.973,70	2,18
NO0010861115	Norske Skog AS Navne-Aksjer NK 4	STK		70.000	70.000	225.000 NOK	54,0000	359.998,29	1,50
NO0010331838	Norway Royal Salmon AS Navne-Aksjer NK 1	STK		12.000	42.000	30.000 NOK	144,6000	165.256,36	0,69
NO0003679102	NRC Group ASA Navne-Aksjer NK 1	STK		388.272	188.272	100.000 NOK	17,7000	654.512,54	2,73
NO0010112675	REC Silicon	STK		100.000	350.000	400.000 NOK	17,4200	165.903,97	0,69

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
NO0010708068	Scanship Holding ASA Navne-Aksjer NK -,10		STK	32.710	60.000	27.290	NOK	17,0500	53.114,56	0,22
NO0010715139	Scatec Solar ASA Navne-Aksjer NK -,02		STK	50.000	17.000	0	NOK	82,2800	391.807,66	1,63
NO0003053605	Storebrand ASA		STK	30.000	50.000	20.000	NOK	72,9000	208.284,72	0,87
NO0012470089	Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50		STK	12.000	12.000	0	NOK	183,3800	209.576,14	0,87
NO0010208051	Yara		STK	15.000	18.000	3.000	NOK	376,9000	538.426,01	2,25
SE0000695876	Alfa Laval		STK	10.000	10.000	0	SEK	270,6000	246.923,72	1,03
SE0017615644	Alleima AB Namn-Aktier o.N.		STK	100.000	100.000	0	SEK	35,3000	322.114,09	1,34
SE0002095604	Arise AB Namn-Aktier o.N.		STK	125.000	126.430	161.430	SEK	59,3000	676.393,96	2,82
SE0000862997	BillerudKorsnäs AB		STK	35.000	27.000	8.000	SEK	128,6000	410.718,28	1,71
SE0017768716	Boliden AB Namn-Aktier o.N.		STK	5.000	5.000	0	SEK	341,0000	155.582,02	0,65
SE0002626861	Cloetta AB Namn-Aktier B o.N.		STK	200.000	75.000	125.000	SEK	17,4600	318.646,57	1,33
SE0000163628	Elekta		STK	40.000	35.000	25.000	SEK	54,3200	198.268,98	0,83
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B		STK	25.000	0	0	SEK	219,0000	499.596,22	2,08
SE0006288015	Granges AB (publ) Namn-Aktier o.N.		STK	22.500	22.500	0	SEK	74,8000	153.574,51	0,64
SE0011090018	Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25		STK	5.000	0	2.000	SEK	414,3000	189.025,31	0,79
CA46016U1084	International Petroleum		STK	25.000	0	125.000	SEK	91,1000	207.822,90	0,87
DK0061550811	Linkfire A/S Indehaver Aktier DK 0,01		STK	540.387	460.387	0	SEK	1,8700	92.210,74	0,38
SE0008374383	Maha Energy AB Namn-Aktier o.N.		STK	462.742	650.000	437.258	SEK	11,8400	499.948,93	2,09
SE0009160872	Medcap AB Namn-Aktier SK -,40		STK	12.000	0	6.000	SEK	182,8000	200.166,99	0,84
SE0001174970	Millicom Intl Cellular		STK	17.000	7.000	0	SEK	128,6000	199.491,73	0,83
SE0015407390	Nimbus Group AB Reg. Shares		STK	30.000	30.000	0	SEK	28,0000	76.650,38	0,32
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	30.000	80.000	50.000	SEK	94,8500	259.653,16	1,08
SE0000233934	Pricer AB Namn-Aktier B SK 0,10		STK	80.000	80.000	0	SEK	17,1300	125.049,62	0,52
SE0013382066	QleanAir Holding AB Namn-Aktier SK -,50		STK	169.990	69.990	20.000	SEK	23,0000	356.768,27	1,49
SE0010441139	Railcare Group AB Namn-Aktier A o.N.		STK	130.000	30.000	0	SEK	18,9400	224.676,86	0,94
SE0000112252	Rottneros		STK	165.971	12.752	146.781	SEK	12,4600	188.705,81	0,79
SE0000113250	Skanska		STK	20.000	20.000	0	SEK	134,4000	245.281,21	1,02
SE0005392537	Soltech Energy Sweden AB		STK	80.000	80.000	0	SEK	11,3600	82.928,41	0,35
SE0000112724	Svenska Cellulosa		STK	25.000	11.000	6.000	SEK	138,4000	315.726,56	1,32
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433		STK	40.000	40.000	0	SEK	89,7400	327.552,62	1,37
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.		STK	60.000	90.000	60.000	SEK	64,9600	355.657,76	1,48
SE0002591420	Tobii AB Namn-Aktier o.N.		STK	40.000	100.000	100.000	SEK	19,6500	71.722,85	0,30
SE0017105620	Tobii Dynavox AB Namn-Aktier o.N.		STK	66.815	206.815	140.000	SEK	19,1800	116.950,71	0,49
SE0017084361	Viva Wine Group AB		STK	30.000	30.000	0	SEK	47,5000	130.031,89	0,54

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		2.255.759,57	9,41
Aktien						EUR		2.255.759,57	9,41
FI4000518345	Nordic Lights		STK	15.433	20.000	4.567	EUR 4,4000	67.905,20	0,28
BMG2415A1137	Cool Company Ltd. Registered Shares DL 1,00		STK	45.000	45.000	0	NOK 134,9800	578.482,96	2,41
NO0011002586	Elopak AS Navne-Aksjer NK -69,75584		STK	200.000	120.000	0	NOK 19,6000	373.331,56	1,56
NO0010904923	Hexagon Purus AS		STK	30.000	110.000	80.000	NOK 19,2000	54.856,88	0,23
NO0010713936	ZAPTEC AS		STK	200.000	250.000	100.000	NOK 29,4300	560.568,76	2,34
SE0012229920	Ferroamp AB		STK	45.000	25.000	0	SEK 68,6000	281.690,14	1,18
SE0018537342	Soltech Energy Sweden AB Namn-Aktier (Em. 09/2022) o.N.		STK	16.000	16.000	0	SEK 11,1300	16.249,88	0,07
BMG2415A1137	Cool Company Ltd. Registered Shares DL 1,00		STK	25.000	25.000	0	USD 12,6100	322.674,19	1,35
Summe Wertpapiervermögen						EUR		21.608.678,85	90,17
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						EUR		694.708,31	2,90
Aktienindex-Derivate						EUR		694.708,31	2,90
Optionsrechte						EUR		694.708,31	2,90
Optionsrechte auf Aktienindices						EUR		694.708,31	2,90
Put DAX 12300,000000000 18.11.2022		XEUR	Anzahl	20			EUR 690,3000	69.030,00	0,29
Put S&P 500 3800,000000000 18.11.2022		XCBO	Anzahl	10			USD 225,8000	231.186,65	0,96
Put S&P 500 4000,000000000 16.12.2022		XCBO	Anzahl	10			USD 385,3000	394.491,66	1,65
Bankguthaben						EUR		1.729.048,38	7,21
EUR - Guthaben bei:						EUR		1.242.669,35	5,19
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR		1.242.669,35				1.242.669,35	5,19
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR		445.111,17	1,86
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		DKK		1.199.316,08				161.277,52	0,67
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		NOK		2.980.267,47				283.833,65	1,18
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR		41.267,86	0,17
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CHF		261,68				273,08	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD		40.039,60				40.994,78	0,17
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		7.069,95	0,03
Dividendenansprüche		EUR						6.843,78	0,03
Sonstige Forderungen		EUR						23,29	0,00
Zinsansprüche		EUR						202,88	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR		-28.527,75	-0,12
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen		SEK		-312.631,29				-28.527,75	-0,12

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-45.682,85	-0,19
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-45.682,85				-45.682,85	-0,19
Fondsvermögen							EUR	23.965.294,89	
Anteilwert FRAM Capital Skandinavien - I							EUR	58,23	
Anteilwert FRAM Capital Skandinavien - R							EUR	56,96	
Umlaufende Anteile FRAM Capital Skandinavien - I							STK	297.886,000	
Umlaufende Anteile FRAM Capital Skandinavien - R							STK	116.223,152	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2022					
Dänische Krone	(DKK)	7,436350	=	1 Euro (EUR)	
Norwegische Krone	(NOK)	10,500050	=	1 Euro (EUR)	
Schwedische Krone	(SEK)	10,958850	=	1 Euro (EUR)	
Schweizer Franken	(CHF)	0,958250	=	1 Euro (EUR)	
US-Dollar	(USD)	0,976700	=	1 Euro (EUR)	

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DK0010244508	A.P.Møller0Mærsk A/S	STK	111	111
SE0007897079	AcadeMedia AB Namn0Aktier o.N.	STK	0	45.000
NO0010234552	Aker	STK	5.000	5.000
NO0010345853	Aker BP ASA	STK	8.500	8.500
NO0010890304	Aker Carbon Capture AS	STK	150.000	150.000
DK0060946788	Ambu A/S Navne0Aktier B DK 0,50	STK	20.000	20.000
DK0060477263	Asetek A/S Navne0Aktier DK 0,10	STK	51.516	51.516
GB0009895292	Astrazeneca	STK	2.200	2.200
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA Navne0Aksjer NK 0,5	STK	0	25.000
SE0000382335	Autoliv	STK	3.000	3.000
SE0009888738	Boozt AB Namn0Aktier o.N.	STK	20.000	20.000
SE0011231158	Boule Diagnostics AB Namn0Aktier SK 0,25	STK	20.000	20.000
SE0000805426	BTS Group AB Namn0Aktier B SK 1	STK	1.906	1.906
SE0016798581	Byggfakta Group Nordic HoldCo Namen0Aktier o.N.	STK	15.000	15.000
NO0010078850	CAMBI ASA Navne0Aksjer NK 0,02	STK	0	80.000
MT0001000109	Catena Media PLC Reg. Shares EO 0,0015	STK	30.000	30.000
SE0013647385	Cellink AB Namn0Aktier AK Class B o.N.	STK	130.000	130.000
DK0060227585	Christian Hansen	STK	2.000	6.000
DK0010274414	Danske Bank	STK	18.000	38.000
SE0016588867	Devyser Diagnostics AB	STK	15.000	15.000
SE0007691613	Dometic Group AB Namn0Aktier o.N.	STK	32.000	32.000
DK0060079531	DSV A/S	STK	1.700	1.700
NO0010911902	Elektroimportoren Invest AS	STK	20.000	100.000
NO0010816093	Elkem ASA Navne0Aksjer NK 5	STK	0	150.000
SE0016828511	Embracer Group AB Namn0Aktier AK Class B o.N.	STK	25.000	25.000
SE0010520106	Enad Global 7 AB Namn0Aktier o.N.	STK	130.000	130.000
SE0009697220	Enea AB Namn0Aktier o.N.	STK	0	3.331
FI0009801310	F0Secure	STK	50.000	50.000
SE0016785786	Fastighetsbolaget Emilshus AB Namn0Aktier B o.N.	STK	10.000	10.000
BMG3682E1921	Frontline Ltd. Registered Shares DL 1	STK	25.000	25.000
SE0001824004	G5 Entertainment AB Namn0Aktier AK o.N.	STK	0	8.000
BMG396372051	Golden Ocean Group Ltd. Registered Shares DL 0,05	STK	25.000	25.000
NO0010365521	Grieg Seafood ASA Navne0Aksjer NK 4	STK	15.000	50.000
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz	STK	17.000	29.000
DK0010287234	H. Lundbeck	STK	5.000	15.000
FI4000306873	Harvia OYJ Registered Shares o.N.	STK	0	4.000

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
SE0015671995	Hemnet AB	STK	2.500	2.500
SE0006261046	Humble Group AB	STK	70.000	80.000
DK0061412855	HusCompagniet A/S Navne0Aktier DK 5	STK		12.000
NO0011082075	Höegh Autoliners ASA Navne0Aksjer NK 21,20	STK	142.501	142.501
DK0060542181	ISS	STK	12.000	12.000
SE0006852075	K2A Knaust & Andersson Fastigh Cumulative Vz.0Akt.	STK	0	6.000
NO0010874597	Kalera AS Navne0Aksjer NK 0,01	STK	45.000	45.000
SE0007871645	Kindred Group PLC Shares (SDR's)/1 LS0,000625	STK	25.000	25.000
NO0010694029	Komplett Bank ASA	STK	0	240.000
FI4000512488	Lamor Corporation Plc	STK	20.000	20.000
FI0009010854	Lassila & Tikanoja Oyj Registered Shares EO 0,50	STK	10.000	45.000
NO0003096208	Leroy Seafood Group ASA	STK	0	40.000
FI4000512496	Lifeline SPAC I Oyj Reg.Shares Cl.A EUR 1	STK	5.000	5.000
SE0015556873	LMK Group	STK	35.349	73.349
NO0010307143	Mercell Holding AS	STK	200.000	850.000
SE0000565228	Midsona AB Namn0Aktier B SK 5	STK	0	50.000
SE0009806607	Munters Group AB Namn0Aktier B o.N.	STK	3.955	3.955
NO0010081235	NEL ASA	STK	50.000	50.000
FI0009013296	Neste Oyj	STK	5.000	5.000
SE0015988019	NIBE Industrier AB Namn0Aktier B o.N.	STK	12.000	12.000
NO0003055501	Nordic Semiconductor	STK	37.500	37.500
NO0010196140	Norwegian Air Shuttle	STK	312.000	312.000
SE0000736415	Orexo AB Aktier SK 0,40	STK	40.000	40.000
FI4000480504	Orthex Oyj	STK	6.397	59.800
FI0009002422	Outokumpu	STK	100.000	100.000
DK0060252690	Pandora A/S	STK	5.800	7.300
SE0007100359	Pandox AB	STK	15.000	15.000
NO0010199151	Petroleum Geo0Services	STK	475.000	475.000
NO0010000045	PhotoCure ASA Navne0Aksjer NK 0,50	STK	12.000	12.000
FI4000507124	Puuiilo Oyi	STK	40.000	40.000
FI4000198031	QT Group PLC Registered Shares EO 0,10	STK	11.079	11.079
SE0014855292	Readly International AB	STK	0	65.000
SE0015659834	RugVista Group AB	STK	0	7.500
SE0015962485	RVRC Holding AB	STK	10.000	35.000
SE0000667891	Sandvik	STK	15.000	15.000
FI0009007694	Sanoma0Wsoy	STK	10.000	35.000
SE0015242896	Scandinav.Biogas Fuels Intl AB	STK	40.000	40.000

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzunahme zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
NO0003028904	Schibsted ASA	STK	20.000	20.000
SE0015988373	Sedana Medical AB	STK	0	22.000
NO0010781206	Self Storage Group ASA Navne0Aksjer NK 0,10	STK	0	20.000
SE0016101844	Sinch AB	STK	35.000	35.000
SE0003917798	Sivers Semiconductors AB Namn0Aktier o.N.	STK	50.000	50.000
SE0000108227	SKF	STK	0	10.000
SE0009268279	Smart Eye AB Aktier o.N.	STK	3.500	3.500
DK0061027356	SP Group AS Navne0Aktier DK 2	STK	4.059	4.059
FI0009000251	Stockmann Oyi Abp Registered Shares Cl.B EO 2	STK	80.000	80.000
LU0075646355	Subsea 7	STK	50.000	150.000
SE0014428512	Surgical Science Sweden AB Aktier AK o.N.	STK	5.000	5.000
SE0015988167	Swedencare AB	STK	10.000	10.000
FI4000252127	Terveystalo OYJ Registered Shares o.N.	STK	0	28.000
NO0003078800	TGS Nopec Geophysical	STK	40.000	40.000
FI0009000277	Tietoerator	STK	0	10.000
NO0005668905	Tomra Systems	STK	3.000	6.000
DK0060477503	Topdanmark AS Navne0Aktier DK 1	STK	0	8.000
SE0016787071	Truecaller AB Namn0Aktier Ser.B o.N.	STK	50.000	50.000
NO0011202772	VAR Energi ASA Navne0Aksjer	STK	200.000	200.000
FI4000049812	Verkkokauppa.com OYJ Registered Shares o.N.	STK	0	30.000
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS Navne0Aktier DK 0,20	STK	0	5.000
SE0014428835	VNV Global AB Namn0Aktier o.N.	STK	75.000	125.000
SE0016844831	Volvo Car AB Namn0Aktier B o.N.	STK	75.000	75.000
SE0004840718	Xvivo Perfusion AB	STK	10.000	10.000
NO0010716863	XXL ASA Navne0Aksjer A NK 0,40	STK	0	400.000
DK0060257814	Zealand Pharma	STK	10.000	20.000

Andere Wertpapiere

DK0061678026	Alm. Brand A/S Anrechte	STK	360.000	360.000
--------------	-------------------------	-----	---------	---------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

BMG9156K1018	2020 Bulkera Ltd. Registered Shares DL 1	STK	22.000	22.000
DK0061678109	Alm. Brand A/S Navne0Aktier (Em. 11/2021)	STK	360.000	360.000
BMG0670A1099	AutoStore Holdings Ltd. Registered Shares USD 0,01	STK	33.000	33.000
SE0010101824	Awardit AB	STK	2.200	2.200
NO0010950249	BERGEN CARBON SOLUTIONS AS Navne0Aksjer NK 0,0003	STK	30.000	30.000
SE0018015653	BillerudKorsnäs AB Namn0Aktier (Em.05/22)SK 12,50	STK	4.000	4.000
SE0015811559	Boliden AB Namn0Aktier o.N.	STK	5.000	10.000
SE0017768724	Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	STK	5.000	5.000

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzunahme zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
SE0015483276	CINT Group AB Reg. Shares	STK	55.000	55.000
JE00BLD8Y945	COINSHARES INTERNATIONAL LTD Registered Shares LS 0,000247	STK	12.000	12.000
FI4000115464	Detection Technology Oyj Registered Shares o.N.	STK	3.652	3.652
FI4000513015	Digital Workforce Services Plc	STK	22.500	22.500
NO0010998529	Edda Wind ASA Navne0Aksjer NK 0,10	STK	75.000	75.000
SE0000120776	Elos Medtech AB Namn0Aktier B (fria) SK 6,25	STK	0	5.037
SE0012853455	EQT AB Namn0Aktier o.N.	STK	7.500	7.500
SE0015812417	Garo AB Namn0Aktier AK o.N.	STK	18.000	18.000
NO0011109563	Gram Car Carriers ASA Navne0Aksjer	STK	7.548	7.548
SE0018040677	Hexatronic Group AB Namn0Aktier AK SK 0,01	STK	12.000	12.000
FI4000513593	Kempower OYJ Registered Shares o.N.	STK	2.500	2.500
SE0000421273	Knowit AB Namn0Aktier SK 5	STK	10.000	20.000
FI4000364120	LeadDesk Oyj Registered Shares EO1	STK	0	8.000
FI4000512678	LEMONSOFT OYJ Share	STK	10.000	10.000
NO0010894231	LINK Mobility Group Hldg. ASA Navne0Aksjer NK0,005	STK	200.000	240.000
CA5503711080	Lundin Gold Inc. Registered Shares o.N.	STK	12.000	12.000
FI4000511506	Modulight Oy Registered Shares EUR 1	STK	5.000	5.000
NO0010816895	OKEA A.S. Navne0Aksjer NK0,1	STK	35.000	35.000
SE0016830517	Pagero Group AB Namn0Aktier o.N.	STK	20.000	20.000
NO0012535840	PGS ASA Navne0Aksjer (new)	STK	16.421	16.421
NO0010785967	Quantafuel AS Navne0Aksjer NK 0,01	STK	75.000	75.000
SE0005223674	RNB Retail and Brands AB Namn0Aktier SK 6	STK	0	50.000
SE0006758348	Sdiptech AB Aktier Reg.Pref. o.N.	STK	0	12.000
SE0016797732	Storskogen Group AB Namn0Aktier Ser.B o.N.	STK	30.000	30.000
SE0007439443	Storytel AB Namn0Aktier B SK 5	STK	15.000	15.000
SE0016829709	Synsam AB Aktier o.N.	STK	50.000	50.000
SE0015987946	SyntheticMR AB Aktier AK o.N.	STK	0	15.000
SE0015949847	Tethys Oil AB Namn0Aktier o.N.	STK	35.000	135.000
SE0017859259	Tethys Oil AB Namn0Aktier o.N.	STK	80.000	80.000
SE0017859267	Tethys Oil AB Reg. Redemption Shares o.N.	STK	80.000	80.000
SE0015195888	Thunderful Group AB	STK	30.000	30.000
GB00BZ3CNK81	TORM PLC Registered Shares A DK 0,01	STK	0	25.000
NO0010768096	Western Bulk Chartering AS	STK	50.000	50.000
FI4000519228	WithSecure Corp. Registered Shares o.N.	STK	34.302	34.302
Andere Wertpapiere				
SE0018537334	Soltech Energy Sweden AB Bezugsrechte	STK	80.000	80.000

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Nicht notierte Wertpapiere				
DK0060027142	ALK0Abelló	STK	400	900
FI4000513072	Duell Oyj Registered Shares EUR 1	STK	20.000	20.000
SE0018012767	Millicom Intl Cellular S.A. Aktier (SDRs)/1 DL 1,50	STK	7.000	7.000
SE0015812128	Nordisk Bergteknik AB Namen0Aktier Ser.B o.N.	STK	75.000	75.000

DERIVATE

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
NOK/EUR	EUR			7.161
SEK/EUR	EUR			3.798
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			4.414
DAX Index				
S&P 500 Index)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FRAM CAPITAL SKANDINAVIEN - I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2021 BIS 30.09.2022

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		418.326,51
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.331,00
davon negative Habenzinsen	-2.244,21	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-20.319,92
4. Sonstige Erträge		48.963,38
Summe der Erträge		448.300,97
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-31.784,87
2. Verwaltungsvergütung		-195.823,08
a) fix	-191.976,47	
b) performanceabhängig	-3.846,61	
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-10.372,16
4. Sonstige Aufwendungen		-218,61
5. Verwahrstellenvergütung		-9.608,42
6. Aufwandsausgleich		-8.034,77
Summe der Aufwendungen		-255.841,91
III. Ordentlicher Nettoertrag		192.459,06
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		6.347.215,64
2. Realisierte Verluste		-6.195.417,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		151.797,68
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		344.256,74
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-882.476,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-2.374.808,95
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.257.285,84
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.913.029,10

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FRAM CAPITAL SKANDINAVIEN - R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2021 BIS 30.09.2022

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		160.770,03
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		557,00
davon negative Habenzinsen	-830,15	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-8.017,81
4. Sonstige Erträge		11.266,31
Summe der Erträge		164.575,53
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-11.315,89
2. Verwaltungsvergütung		-104.590,48
a) fix	-103.766,51	
b) performanceabhängig	-823,97	
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-4.047,49
4. Sonstige Aufwendungen		-123,31
5. Verwahrstellenvergütung		-3.464,85
6. Aufwandsausgleich		-12.332,18
Summe der Aufwendungen		-135.874,20
III. Ordentlicher Nettoertrag		28.701,33
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.119.962,86
2. Realisierte Verluste		-2.061.319,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		58.643,73
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		87.345,06
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-200.662,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-998.525,59
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.199.188,41
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.111.843,35

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2021 BIS 30.09.2022**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		579.096,54
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.888,00
davon negative Habenzinsen	-3.074,36	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-28.337,73
4. Sonstige Erträge		60.229,69
Summe der Erträge		612.876,50
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-43.100,76
2. Verwaltungsvergütung		-300.413,56
a) fix	-295.742,98	
b) performanceabhängig	-4.670,58	
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-14.419,65
4. Sonstige Aufwendungen		-341,92
5. Verwahrstellenvergütung		-13.073,27
6. Aufwandsausgleich		-20.366,95
Summe der Aufwendungen		-391.716,11
III. Ordentlicher Nettoertrag		221.160,39
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		8.467.178,50
2. Realisierte Verluste		-8.256.737,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		210.441,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		431.601,80
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.083.139,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-3.373.334,54
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-4.456.474,25
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-4.024.872,45

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FRAM CAPITAL SKANDINAVIEN - I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2021)		21.226.133,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-218.145,20
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-721.432,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.289.905,07	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.011.337,80	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-28.491,04
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.913.029,10
davon nicht realisierte Gewinne	-882.476,89	
davon nicht realisierte Verluste	-2.374.808,95	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2022)		17.345.035,87

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FRAM CAPITAL SKANDINAVIEN - R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2021)		6.989.411,05
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-73.568,55
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		827.026,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.020.989,01	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.193.962,89	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-10.766,25
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.111.843,35
davon nicht realisierte Gewinne	-200.662,82	
davon nicht realisierte Verluste	-998.525,59	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2022)		6.620.259,02

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		28.215.544,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-291.713,75
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		105.593,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.310.894,08	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.205.300,69	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-39.257,29
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-4.024.872,45
davon nicht realisierte Gewinne	-1.083.139,71	
davon nicht realisierte Verluste	-3.373.334,54	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		23.965.294,89

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS FRAM CAPITAL SKANDINAVIEN -

I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	9.620.482,68	32,30
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.080.807,98	10,34
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	344.256,74	1,16
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	6.195.417,96	20,80
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-9.411.962,48	-31,60
1. Der Wiederanlage zugeführt	-6.810.207,10	-22,86
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.601.755,38	-8,73
III. Gesamtausschüttung	208.520,20	0,70
1. Endausschüttung	208.520,20	0,70
a) Barausschüttung	208.520,20	0,70

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS FRAM CAPITAL SKANDINAVIEN -

R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	3.330.650,60	28,66
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.181.986,41	10,17
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	87.345,06	0,75
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	2.061.319,13	17,74
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-3.249.294,40	-27,96
1. Der Wiederanlage zugeführt	-2.256.255,54	-19,41
2. Vortrag auf neue Rechnung	-993.038,86	-8,54
III. Gesamtausschüttung	81.356,21	0,70
1. Endausschüttung	81.356,21	0,70
a) Barausschüttung	81.356,21	0,70

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FRAM CAPITAL SKANDINAVIEN - I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2022	17.345.035,87	58,23
2021	21.226.133,94	68,95
2020	16.405.419,70	57,62
2019	14.196.675,41	48,86

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FRAM CAPITAL SKANDINAVIEN - R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2022	6.620.259,02	56,96
2021	6.989.411,05	67,80
2020	4.065.990,35	57,01
2019	2.384.496,95	48,48

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FÜR DAS GESAMTFONDSVERMÖGEN

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
	EUR
2022	23.965.294,89
2021	28.215.544,99
2020	20.471.410,05
2019	16.581.172,36

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	5.956.999,88
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		90,17
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		2,90
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert FRAM Capital Skandinavien - I	EUR	58,23
Anteilwert FRAM Capital Skandinavien - R	EUR	56,96
Umlaufende Anteile FRAM Capital Skandinavien - I	STK	297.886,000
Umlaufende Anteile FRAM Capital Skandinavien - R	STK	116.223,152

	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.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE FRAM CAPITAL SKANDINAVIEN - I

Performanceabhängige Vergütung	0,02 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,11 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE FRAM CAPITAL SKANDINAVIEN - R

Performanceabhängige Vergütung	0,01 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,61 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.10.2021 BIS 30.09.2022

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	135.083.471,71
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	135.083.471,71
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 198.589,85 EUR

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt für die Anteilsklasse 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 Anteilsklasse FRAM Capital Skandinavien - R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

FRAM Capital Skandinavien - I

Sonstige Erträge

Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	48.924,07
---------------------------------------	-----	-----------

Sonstige Aufwendungen

Kosten BaFin	EUR	142,65
--------------	-----	--------

FRAM Capital Skandinavien - R

Sonstige Erträge

Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	11.250,39
---------------------------------------	-----	-----------

Sonstige Aufwendungen

Kosten BaFin	EUR	75,96
--------------	-----	-------

BESCHREIBUNG, WIE DIE VERGÜTUNGEN UND GGF. SONSTIGE ZUWENDUNGEN BERECHNET WURDEN

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	19.375.239
davon feste Vergütung	EUR	15.834.735
davon variable Vergütung	EUR	3.540.503
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		263
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	0
davon Geschäftsleiter	EUR	1.273.467
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Aramea Asset Management AG für das Geschäftsjahr 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Aramea Asset Management AG	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	8.906.940,09
davon feste Vergütung	EUR	3.492.208,09
davon variable Vergütung	EUR	5.414.732,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		28

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen
Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit
Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den
Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von
Aktionärsrechten:

Hamburg, 23. Dezember 2022

HANSAINVEST
Hanseatische
Geschäftsführung

Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken der Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken.
Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.
Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FRAM Capital Skandinavien – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsur-

teil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom

Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 23. Dezember 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: service@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 22,659 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2021

- Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

- Prof. Dr. Stephan Schüller

- Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz

- (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender 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 Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

- Ludger Wibbeke

- (zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

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

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 380,667 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2021

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

HANSAINVEST