

# Jahresbericht zum 30. September 2020

FRAM Capital Skandinavien

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

FRAM Capital Skandinavien

in der Zeit vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020.

Hamburg, im Januar 2021

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020 .....	4
Vermögensübersicht per 30. September 2020 .....	6
Vermögensaufstellung per 30. September 2020 .....	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	20
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	22

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020

## 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 Geldmarktinstrumente 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. Der Ausbruch der Coronapandemie belastete sowohl die Realwirtschaft als auch die weltweiten Börsen im Berichtszeitraum.

Trotz der Turbulenzen durch das Coronavirus hat der schwedische Immobilienmarkt an Wert zulegen können (Quelle: HOX Schweden). Im Berichtszeitraum erhöhte die Riksbank den Reposatz von -0,25 auf 0 %. Dies unterstützte den Außenwert der Schwedenkrone, und diese konnte den Wert gegenüber dem Euro im Berichtszeitraum um 2,9 % steigern.

Die Norwegerkrone hingegen büßte gegenüber dem Euro 9,7 % ein. Das deutlich niedrigere Ölpreisniveau (die Nordseesorte Brent lag Ende des Berichtszeitraums knapp 29 % niedriger als am Anfang des Berichtszeitraums) belastete den Wert der Norwegerkrone.

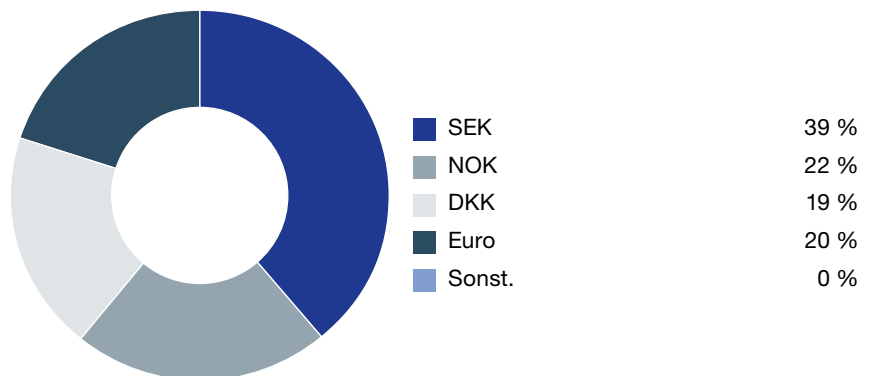
Darüber hinaus senkte die Norwegische Zentralbank den Reposatz von 1,5 auf 0 %, was die Währung zusätzlich belastete.

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

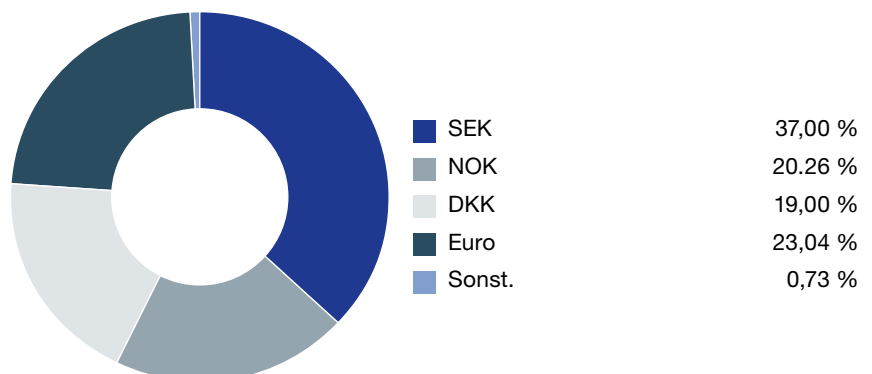
## Das Sondervermögen des FRAM Capital Skandinavien

Durch die Fokussierung des Fonds auf Skandinavien sind gewisse Investmentthemen im Fonds stärker vertreten, Beispiel hierfür ist der Trend zur umwelt-

## Struktur des Fonds Ende Geschäftsjahr 2019/2020:



## Im Vergleich zum Vorjahr 2018/2019:



freundlichen Energiegewinnung. Hier ist der Windkraftanlagenhersteller Vestas oder der Solaranlagebetreiber Scatec Solar zu erwähnen. Aber auch bei der Gewinnung von Energie gibt es in Skandinavien vielversprechende Ansätze. So gewinnt das Unternehmen Climeon Energie aus warmem Wasser und erzeugt damit Strom, der zur Abdeckung der Grundlast geeignet ist. Eine erste Anlage steht bereits in Island, die das lokal vorkommende warme Wasser dafür als Ressource benutzt. Technologie, nachhaltige Verpackungen, Infrastruktur und Gesundheitswesen sind weitere Schwerpunkte im Fonds, da auch hier viele skandinavische Firmen interessante Innovationen anbieten.

Am besten im Berichtszeitraum entwickelten sich die Positionen in Musti mit (+127,6 %) und Harvia (+117,9 %). Die größten Minuszeichen weisen NRC (-59,4 %) und Rottneros (-24,7 %) auf.

Im Berichtszeitraum wurde die Position in Hoegh-LNG mit Verlust veräußert, nachdem sich der Turnaround zu lange rausgezögert hat. Bei Bioporto wurden Gewinne mitgenommen, nachdem das Kursziel des Fondsmanagements erreicht wurde.

Die Positionen Ahlstrom-Munksjö wurde nach einem Übernahmeangebot mit signifikantem Gewinn veräußert.

Durch Veräußerungsgeschäfte ist ein Veräußerungsgewinn von 770.383,82 EUR in der I-Tranche sowie 192.638,47 EUR in der R-Tranche generiert worden. In der Anteilscheinklasse I resultieren die realisierten Gewinne im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Optionen. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Veräußerungen von Aktien ursächlich. In der Anteilscheinklasse R resultieren die realisierten Gewinne und Verluste im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Der Fonds wird für das abgelaufene Geschäftsjahr eine Ausschüttung von 60 Cents vornehmen.

Der FRAM Capital Skandinavien-I und der FRAM Capital Skandinavien-R erzielten im Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung von 19,11 bzw. 18,79 %. Die Volatilität betrug 17,38 % für die I-Tranche und 17,34 % 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 resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder. 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 aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

## 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.

# Vermögensübersicht per 30. September 2020

Fondsvermögen: EUR 20.471.410,05 (16.581.172,36)

Umlaufende Anteile: Klasse I 284.733 (290.575)

Klasse P 71.322 (49.190)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.09.2019
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	19.121	93,40	(87,29)
<b>2. Andere Wertpapiere</b>	33	0,16	(0,00)
<b>3. Derivate</b>	190	0,93	(1,25)
<b>4. Bankguthaben</b>	1.399	6,83	(11,66)
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	6	0,03	(0,20)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-278	-1,35	(-0,40)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>20.471</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Altia Oyj Registered Shares o.N.	FI4000292438		STK	20.000	0	0	EUR	9,300000	186.000,00	0,91
Fiskars Oy AB Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009000400		STK	19.000	19.000	0	EUR	11,560000	219.640,00	1,07
Harvia OYJ Registered Shares o.N.	FI4000306873		STK	20.000	20.000	20.000	EUR	17,100000	342.000,00	1,67
Huhtamäki Oyj	FI0009000459		STK	5.000	2.500	2.500	EUR	42,000000	210.000,00	1,03
Kamux Oyj Registered Shares o.N.	FI4000206750		STK	30.000	52.500	22.500	EUR	9,870000	296.100,00	1,45
Lassila & Tikanoja Oyj Registered Shares EO -,50	FI0009010854		STK	20.000	30.000	10.000	EUR	13,000000	260.000,00	1,27
Musti Group Plc Shares	FI4000410758		STK	15.340	20.000	4.660	EUR	19,370000	297.135,80	1,45
Nokia	FI0009000681		STK	100.000	130.000	100.000	EUR	3,370500	337.050,00	1,65
Nokian Renkaat	FI0009005318		STK	10.000	15.000	5.000	EUR	24,060000	240.600,00	1,18
Sanoma-Wsoy	FI0009007694		STK	40.000	15.000	20.000	EUR	10,960000	438.400,00	2,14
Stora Enso	FI0009005961		STK	15.000	15.000	0	EUR	13,630000	204.450,00	1,00
Terveystalo OYJ Registered Shares o.N.	FI4000252127		STK	20.000	13.016	0	EUR	10,300000	206.000,00	1,01
Verkkokauppa.com OYJ Registered Shares o.N.	FI4000049812		STK	100.000	94.012	34.012	EUR	5,000000	500.000,00	2,44
ALK-Abelló	DK0060027142		STK	1.000	1.000	400	DKK	2.076,000000	278.837,37	1,36
BankNordik P/F Indehaver Aktier DK 20	F00000000088		STK	30.000	7.000	0	DKK	113,000000	455.326,92	2,22
Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10	DK0015998017		STK	7.000	26.500	19.500	DKK	198,400000	186.536,29	0,91
Coloplast	DK0060448595		STK	1.500	1.500	0	DKK	1.010,000000	203.486,81	0,99
Danske Bank	DK0010274414		STK	27.000	43.000	16.000	DKK	84,500000	306.439,05	1,50
GN Store Nord	DK0010272632		STK	4.000	4.000	0	DKK	486,400000	261.322,73	1,28
Nilfisk Holding	DK0060907293		STK	13.500	13.500	5.400	DKK	76,100000	137.988,23	0,67
NKT Holding	DK0010287663		STK	20.000	20.000	7.500	DKK	189,300000	508.515,55	2,48
Ossur hf. Inhaber-Aktien IK 1	IS0000000040		STK	35.000	9.236	39.236	DKK	45,300000	212.956,00	1,04
Rockwool International	DK0010219153		STK	800	800	0	DKK	2.450,000000	263.256,86	1,29
Scandinavian Tobacco Group A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060696300		STK	15.000	8.000	25.000	DKK	93,750000	188.880,08	0,92
SimCorp A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060495240		STK	1.200	2.100	2.400	DKK	839,500000	135.308,66	0,66
SP Group AS Navne-Aktier DK 2	DK0061027356		STK	6.600	6.600	0	DKK	231,000000	204.776,23	1,00
Topdanmark AS Navne-Aktier DK 1	DK0060477503		STK	5.500	14.500	9.000	DKK	301,200000	222.505,78	1,09
Vestas Wind Systems	DK0010268606		STK	1.200	2.200	3.000	DKK	989,000000	159.404,72	0,78
Arcus ASA Navne-Aksjer NK 0,02	N00010776875		STK	57.368	27.500	10.132	NOK	42,000000	217.773,42	1,06
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	N00010073489		STK	70.000	25.000	0	NOK	75,700000	478.938,54	2,34
Hexagon Composites ASA Navne-Aksjer NK -,10	N00003067902		STK	100.000	170.000	170.000	NOK	50,200000	453.721,74	2,22
IDEX Biometrics ASA Navne-Aksjer NK 0,15	N00003070609		STK	1.000.000	1.650.000	650.000	NOK	2,080000	187.996,26	0,92
Mowi ASA	N00003054108		STK	20.000	26.000	6.000	NOK	158,700000	286.875,06	1,40
Nordic Semiconductor	N00003055501		STK	20.000	45.000	25.000	NOK	95,300000	172.269,65	0,84
NRC Group ASA Navne-Aksjer NK 1	N00003679102		STK	200.000	130.000	0	NOK	23,800000	430.222,21	2,10
Pexip Holding ASA	N00010840507		STK	22.000	42.000	20.000	NOK	84,200000	167.425,13	0,82
PhotoCure ASA Navne-Aksjer NK -,50	N00010000045		STK	20.000	42.500	36.500	NOK	89,100000	161.062,18	0,79

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
REC Silicon	N00010112675		STK	400.000	720.000	320.000	NOK	3,970000	143.527,91	0,70
Scatec Solar ASA Navne-Aksjer NK -,02	N00010715139		STK	20.000	6.500	0	NOK	211,000000	381.415,49	1,86
Tomra Systems	N00005668905		STK	4.000	0	0	NOK	403,600000	145.914,02	0,71
Yara	N00010208051		STK	6.000	24.400	18.400	NOK	358,700000	194.521,90	0,95
AAK AB	SE0011337708		STK	12.000	22.000	10.000	SEK	167,450000	190.944,08	0,93
Ambea AB Namn-Aktier o.N.	SE0009663826		STK	35.000	35.000	0	SEK	60,100000	199.885,97	0,98
Arise AB Namn-Aktier o.N.	SE0002095604		STK	80.000	80.000	0	SEK	40,700000	309.402,77	1,51
Enea AB Namn-Aktier o.N.	SE0009697220		STK	22.000	4.000	0	SEK	196,800000	411.422,06	2,01
Eolus Vind AB Namn-Aktier B SK -,50	SE0007075056		STK	20.000	8.000	0	SEK	157,200000	298.759,92	1,46
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	15.000	7.400	0	SEK	305,200000	435.026,37	2,13
Garö AB Namn-Aktier AK o.N.	SE0008008262		STK	4.000	4.000	5.500	SEK	489,000000	185.869,72	0,91
Getinge AB	SE0000202624		STK	25.000	25.000	0	SEK	190,350000	452.202,21	2,21
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018		STK	4.000	0	4.200	SEK	335,600000	127.562,12	0,62
Humana AB Namn-Aktier o.N.	SE0008040653		STK	80.000	60.000	20.000	SEK	57,600000	437.877,13	2,14
K2A Knaust & Andersson Fastigh Cumulative Vz.-Akt.	SE0006852075		STK	6.000	6.000	0	SEK	334,000000	190.430,94	0,93
Midsona AB Namn-Aktier B SK 5	SE0000565228		STK	40.000	40.000	0	SEK	73,000000	277.474,22	1,36
Millicom Intl Cellular	SE0001174970		STK	8.000	15.000	10.000	SEK	267,200000	203.126,34	0,99
Pricer AB Namn-Aktier B SK 0,10	SE0000233934		STK	70.000	190.000	180.000	SEK	23,700000	157.647,17	0,77
Rottneros	SE0000112252		STK	178.221	0	121.779	SEK	8,140000	137.855,18	0,67
Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB Namn-Aktier Serie D o.N.	SE0011844091		STK	60.000	60.000	0	SEK	31,450000	179.312,97	0,88
Semcon AB Namn-Aktier SK 1	SE0000379497		STK	60.000	20.000	0	SEK	64,600000	368.318,53	1,80
Svenska Cellulosa	SE0000112724		STK	12.000	0	13.000	SEK	124,750000	142.253,05	0,69
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656		STK	25.000	50.000	45.000	SEK	98,100000	233.049,84	1,14
Tobii AB Namn-Aktier o.N.	SE0002591420		STK	30.000	60.000	50.000	SEK	52,500000	149.665,04	0,73
VNV Global AB Namn-Aktier o.N.	SE0014428835		STK	70.000	70.000	0	SEK	70,000000	465.624,55	2,27
<b>Andere Wertpapiere</b>										
Bioporto A/S Anrechte	DK0061409208		STK	300.000	300.000	0	DKK	0,830000	33.444,37	0,16
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>16.471.735,14</b>	<b>80,46</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Maha Energy AB Namn-Aktier o.N.	SE0008374383		STK	150.000	150.000	0	SEK	12,840000	183.018,96	0,89
Aker Carbon Capture AS	N00010890304		STK	500.000	500.000	0	NOK	5,790000	261.658,25	1,28
Cloudberry Clean Energy AS	N00010876642		STK	150.000	150.000	0	NOK	13,250000	179.635,85	0,88
Kahoot! AS Navne-Aksjer NK -,10	N00010823131		STK	60.000	70.000	10.000	NOK	42,000000	227.764,70	1,11
Azello AB Namn-Aktier o.N.	SE0011973940		STK	60.000	125.000	65.000	SEK	27,400000	156.221,79	0,76
Climeon AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009973548		STK	30.000	28.856	8.856	SEK	52,950000	150.947,88	0,74
Gapwaves AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0009155518		STK	50.000	50.000	0	SEK	44,100000	209.531,05	1,02
Smart Eye AB Aktier o.N.	SE0009268279		STK	15.000	9.000	0	SEK	127,000000	181.023,42	0,89
Quantafuel AS Navne-Aksjer NK -,01	N00010785967		STK	20.000	85.000	65.000	NOK	57,200000	103.397,94	0,51
Mercell Holding AS	N00010307143		STK	250.000	250.000	0	NOK	11,998000	271.103,26	1,32
Polygiene AB Namn-Aktier o.N.	SE0007692157		STK	40.000	40.000	0	SEK	39,400000	149.760,06	0,73
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>2.074.063,16</b>	<b>10,13</b>



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
QleanAir Holding AB Namn-Aktier SK -,50	SE0013382066		STK	85.000	85.000	0	SEK	40,800000	329.548,15	1,61
Sdiptech AB Aktier B Reg.Pref. o.N.	SE0003756758		STK	10.000	15.000	5.000	SEK	154,000000	146.339,15	0,71
Sdiptech AB Aktier Reg.Pref. o.N.	SE0006758348		STK	12.000	0	0	SEK	116,000000	132.275,38	0,65
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>608.162,68</b>	<b>2,97</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>19.153.960,98</b>	<b>93,56</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Optionsrechte</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>										
Put DAX 12500,000000000 16.10.2020		XEUR		Anzahl 20			EUR	166,200000	16.620,00	0,08
Put DAX 12500,000000000 16.10.2020		XEUR		Anzahl 20			EUR	166,200000	16.620,00	0,08
Put DAX 12500,000000000 16.10.2020		XEUR		Anzahl 20			EUR	166,200000	16.620,00	0,08
Put DAX 12500,000000000 16.10.2020		XEUR		Anzahl 20			EUR	166,200000	16.620,00	0,08
Put DAX 12500,000000000 16.10.2020		XEUR		Anzahl 20			EUR	166,200000	16.620,00	0,08
Put S&P 500 Index Options 3200,000000000 16.10.2020		XCBO		Anzahl 10			USD	25,300000	21.567,71	0,11
Put S&P 500 Index Options 3200,000000000 16.10.2020		XCBO		Anzahl 2			USD	25,300000	4.313,54	0,02
Put S&P 500 Index Options 3200,000000000 16.10.2020		XCBO		Anzahl 8			USD	25,300000	17.254,17	0,08
Put S&P 500 Index Options 3200,000000000 16.10.2020		XCBO		Anzahl 10			USD	25,300000	21.567,71	0,11
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>147.803,13</b>	<b>0,72</b>
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
NOK/EUR 27,21 Mio.		OTC							42.316,31	0,21
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>42.316,31</b>	<b>0,21</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	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	396.073,00				396.073,00	1,93
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	0,01				0,01	0,00
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	7.846.031,90				745.572,47	3,65
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	1.417.862,19				190.439,77	0,93
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	710.627,36				64.228,50	0,31
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	266,56				246,59	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	2.838,48				2.419,74	0,01
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.398.980,08</b>	<b>6,83</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	6.205,65				6.205,65	0,03
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>6.205,65</b>	<b>0,03</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-277.856,10</b>			<b>EUR</b>	<b>-277.856,10</b>	<b>-1,35</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>20.471.410,05</b>	<b>100 2)</b>
<b>FRAM Capital Skandinavien - I</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>57,62</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>284.733</b>	
<b>FRAM Capital Skandinavien - R</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>57,01</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>71.322</b>	

### Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 99,86%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 111.869.555,07 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.09.2020	
Schweizer Franken	CHF	1,081000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,445200	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,064050	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,523500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,173050	= 1 Euro (EUR)
<b>Marktschlüssel</b>			
<b>b) Terminbörsen</b>			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		
XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE		
<b>c) OTC</b>			
	Over-the-Counter		

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (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>					
Alm. Brand	DK0015250344	STK	-	20.000	
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	STK	6.000	6.000	
Bioporto A/S Indehaver Aktier B DK 1	DK0011048619	STK	300.000	300.000	
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	STK	2.500	2.500	
Christian Hansen	DK0060227585	STK	1.500	3.000	
Dampskibsselskabet Norden	DK0060083210	STK	25.000	25.000	
Demant	DK0060738599	STK	7.500	7.500	
Drilling Company of 1972 A/S Navne-Aktier DK 10	DK0061135753	STK	-	2.000	
FLSmidth & Co.	DK0010234467	STK	3.200	3.200	
Group 4 Securicor	GB00B01FLG62	STK	-	50.000	
H. Lundbeck	DK0010287234	STK	3.800	3.800	
ISS	DK0060542181	STK	14.000	18.600	
Jyske Bank	DK0010307958	STK	6.800	6.800	
Matas A/S Indehaver Aktier DK 2,50	DK0060497295	STK	20.000	20.000	
North Media A/S Navne-Aktier DK 5	DK0010270347	STK	15.000	15.000	
Per Aarsleff Holding A/S Navne-Aktier DK 2	DK0060700516	STK	5.500	5.500	
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	-	2.200	
Schouw & Co.	DK0010253921	STK	-	3.500	
Solar A/S Navne Aktier B DK 100	DK0010274844	STK	-	10.000	
TCM Group A/S Navne Aktier DK -,1	DK0060915478	STK	11.750	11.750	
Tryg	DK0060636678	STK	7.200	7.200	
Ahlstrom-Munksjö Oyj Registered Shares o.N.	FI4000048418	STK	45.000	45.000	
Atria PLC Reg. Shares Class A EO 1,70	FI0009006548	STK	-	25.000	
Centrotec Sustainable	DE0005407506	STK	8.000	8.000	
Asiakastieto Group OYJ Registered Shares o.N.	FI4000123195	STK	500	500	
F-Secure	FI0009801310	STK	-	60.000	
Fortum	FI0009007132	STK	10.000	10.000	
Kemira Oy	FI0009004824	STK	15.000	15.000	
Marimekko Oyj Registered Shares o.N.	FI0009007660	STK	5.000	5.000	
Metso	FI0009007835	STK	5.000	5.000	
Nanoform Finland Plc	FI4000330972	STK	30.000	30.000	
Neste Oyj	FI0009013296	STK	12.500	18.000	
Restamax Oyj Registered Shares o.N.	FI4000064332	STK	-	5.000	
Nordex SE	DE000A0D6554	STK	8.000	8.000	
Ontex Group N.V. Actions Nom. EO -,01	BE0974276082	STK	-	7.000	
Optomed OY Registered Shares Cl.A EO 0,05	FI4000410881	STK	48.000	48.000	
Oriola-KD	FI0009014351	STK	55.000	55.000	
Raisio Oyj Registered Shares V o.N.	FI0009002943	STK	80.000	80.000	
Sampo	FI0009003305	STK	6.000	11.000	
Stockmann Oyi Abp Registered Shares Cl.B EO 2	FI0009000251	STK	32.000	32.000	
Talenom Oyj Registered Shares o.N.	FI4000153580	STK	24.000	24.000	
TAS Technol.Avan.dei Sis. S.p.A	IT0001424644	STK	100.000	100.000	
ThyssenKrupp	DE0007500001	STK	8.000	18.000	
Tietoerator	FI0009000277	STK	7.000	7.000	
Tokmanni Group Corp Registered Shares o.N.	FI4000197934	STK	14.000	14.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987	STK	12.500	12.500	
Vita 34 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0BL849	STK	5.000	10.000	
Wartsila	FI0009003727	STK	26.666	26.666	
Aker	N00010234552	STK	5.200	5.200	
Aker Solutions	N00010716582	STK	100.000	100.000	
Asetek A/S Navne-Aktier DK 0,10	DK0060477263	STK	-	36.000	
Axactor SE Navne-Aksjer EO 0,5234232	N00010840515	STK	-	100.000	
Bergenbio ASA Navne-Aksjer o.N.	N00010650013	STK	45.000	45.000	
BW Offshore Ltd. Registered Shares DL 0,50	BMG1738J1247	STK	60.000	60.000	
Elkem ASA Navne-Aksjer NK 5	N00010816093	STK	50.000	50.000	
Entra ASA Navne-Aksjer NK 1	N00010716418	STK	1.500	1.500	
Equinor ASA	N00010096985	STK	-	12.000	
Europris ASA Navne-Aksjer NK 1	N00010735343	STK	33.000	103.000	
Flex LNG Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG359472021	STK	20.000	20.000	
Golden Ocean Group Ltd. Registered Shares DL -,05	BMG396372051	STK	20.000	20.000	
Grieg Seafood ASA Navne-Aksjer NK 4	N00010365521	STK	18.801	18.801	
Hoegh LNG Holdings	BMG454221059	STK	113.127	163.127	
KID ASA Navne-Aksjer o.N.	N00010743545	STK	17.910	41.910	
Kvaerner	N00010605371	STK	630.000	980.000	
Multiconsult AS Navne-Aksjer NK -,50	N00010734338	STK	4.342	4.342	
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	N00010081235	STK	125.000	125.000	
NEXT Biometrics Group AS	N00010629108	STK	1.082.876	1.082.876	
Norsk Hydro	N00005052605	STK	55.000	55.000	
Norway Royal Salmon AS Navne-Aksjer NK 1	N00010331838	STK	8.000	8.000	
OHT ASA	N00010893803	STK	25.000	25.000	
Petroleum Geo-Services	N00010199151	STK	80.000	80.000	
Polarcus	KYG7153K1085	STK	-	800.000	
Sats ASA Navne-Aksjer NK 2,125	N00010863285	STK	70.000	70.000	
Schibsted	N00003028904	STK	8.600	8.600	
Sparebanken Vest Grunnfondsbevis NK 25	N00006000900	STK	25.000	25.000	
Subsea 7	LU0075646355	STK	33.000	33.000	
Targovax AS Navne-Aksjer NK -,10	N00010689326	STK	40.000	40.000	
Telenor	N00010063308	STK	24.500	24.500	
TGS Nopec Geophysical	N00003078800	STK	22.800	22.800	
Scanship Holding ASA Navne-Aksjer NK -,10	N00010708068	STK	35.000	35.000	
XXL ASA Navne-Aksjer A NK -,40	N00010716863	STK	60.000	60.000	
AcadeMedia AB Namn-Aktier o.N.	SE0007897079	STK	-	50.000	
Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007982814	STK	4.000	4.000	
Arctic Paper S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLARTPR00012	STK	-	100.000	
Arjo AB Namn-Aktier B o.N.	SE0010468116	STK	30.000	30.000	
Artificial Solutions Internat. Namn-Aktier Cl.B o.N.	SE0012323756	STK	150.000	150.000	
BHG Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0010948588	STK	34.000	34.000	
BillrudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997	STK	20.880	20.880	
Biotage AB Namn-Aktier SK 1	SE0000454746	STK	12.000	12.000	
Boozt AB Namn-Aktier o.N.	SE0009888738	STK	70.000	90.000	
Boule Diagnostics AB Namn-Aktier SK 0,25	SE0011231158	STK	20.000	20.000	
Camurus AB Namn-Aktier o.N.	SE0007692850	STK	3.000	3.000	
Catena Media PLC Reg. Shares EO -,0015	MT0001000109	STK	74.000	74.000	
Cavotec S.A. Nam.-Aktien SF 1,28	CH0136071542	STK	50.000	50.000	
CTT Systems AB Namn-Aktier SK 1	SE0000418923	STK	-	5.000	
Duni AB Namn-Aktier o.N.	SE0000616716	STK	-	35.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Electrolux	SE0000103814	STK	6.000	6.000	
Elekta	SE0000163628	STK	47.000	47.000	
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0013121589	STK	20.000	20.000	
Enad Global 7 AB Namn-Aktier o.N.	SE0010520106	STK	10.000	10.000	
Fenix Outdoor International AG Namens-Aktien SF 1	CH0242214887	STK	-	1.800	
Fingerprint Cards AB Namn-Aktier B SK -,04	SE0008374250	STK	180.000	180.000	
Gunnebo AB Namn-Aktier SK 5	SE0000195570	STK	72.500	102.500	
H & M Hennes & Mauritz	SE0000106270	STK	14.000	14.000	
Hoist Finance AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006887063	STK	40.000	40.000	
Husqvarna	SE0001662230	STK	50.000	50.000	
Immunovia AB Namn-Aktier o.N.	SE0006091997	STK	-	6.200	
Implantica AG	SE0014855029	STK	6.000	6.000	
JM	SE0000806994	STK	19.200	19.200	
K-Fast Holding AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0013382355	STK	1.000	1.000	
K2A Knaust & Andersson Fastigh Namn-Aktier B o.N.	SE0010520254	STK	1.000	1.000	
KAMBI GROUP PLC Registered Shares B EO -,003	MT0000780107	STK	10.000	18.000	
Klöver AB Namn-Aktier (Preferential)	SE0006593927	STK	1.500	6.500	
Lime Technologies AB Namn-Aktier o.N.	SE0011870195	STK	5.000	5.000	
Medicover AB Namn-Aktier B	SE0009778848	STK	-	20.000	
Munters Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009806607	STK	10.000	10.000	
Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	SE0000375115	STK	-	10.000	
Nobina AB Aktier SK 90	SE0007185418	STK	35.000	63.000	
Pandox AB	SE0007100359	STK	10.000	10.000	
Paradox Interactive AB Namn-Aktier o.N.	SE0008294953	STK	8.000	8.000	
Q-Linea AB Namn-Aktier o.N.	SE0011527845	STK	13.000	13.000	
RaySearch Laboratories AB Namn-Aktier B SK 0,40	SE0000135485	STK	16.000	16.000	
Readly International AB Namn-Aktier o.N.	SE0014855292	STK	25.000	25.000	
Resurs Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0007665823	STK	30.000	30.000	
Scandi Standard AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0005999760	STK	40.000	58.000	
Scandic Hotels Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0007640156	STK	-	15.000	
Securitas	SE0000163594	STK	15.000	15.000	
Semafo Inc.	CA8169221089	STK	33.000	33.000	
CLX Communications AB Namn-Aktier o.N.	SE0007439112	STK	2.000	2.000	
Skandinaviska Enskilda Banken	SE0000148884	STK	26.000	26.000	
Skanska	SE0000113250	STK	10.000	10.000	
SKF	SE0000108227	STK	10.000	10.000	
Swedbank	SE0000242455	STK	14.000	14.000	
Swedish Match	SE0000310336	STK	-	6.000	
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	-	6.500	
Systemair AB Namn-Aktier o.N.	SE0002133975	STK	2.000	2.000	
Tethys Oil AB Redemption Shares o.N.	SE0014399432	STK	40.000	40.000	
Tethys Oil AB Namn-Aktier AK SK -,0417	SE0012455202	STK	75.000	75.000	
Tethys Oil AB Namn-Aktier SK 0,02085	SE0014399424	STK	40.000	40.000	
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	13.200	21.200	
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	SE0011205202	STK	-	6.000	
VNV Global AB Units (1 Aktier+1 Option TO 1)	SE0014557617	STK	7.681	7.681	
VNV Global Ltd. Registered Shs (SDRs) DL 0,24	SE0012231074	STK	25.000	50.000	
Xvivo Perfusion AB	SE0004840718	STK	8.000	8.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Bavarian Nordic AS Anrechte	DK0061268638	STK	14.000	14.000	
Absolicon Solar Collector AB Anrechte	SE0013775640	STK	7.998	7.998	
VNV Global AB Anrechte	SE0014557609	STK	38.408	38.408	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
TORM PLC Registered Shares A DK -,01	GB00BZ3CNK81	STK	12.460	12.460	
Aker Offshore Wind Holding AS	N00010890312	STK	300.000	300.000	
Norske Skog AS Navne-Aksjer NK 4	N00010861115	STK	72.000	72.000	
Absolicon Solar Collector Em. 2/20	SE0013775657	STK	799	799	
Absolicon Solar Collector AB	SE0007387022	STK	799	3.465	
Akelius Residential Property Reg. Preference Shares o.N.	SE0005936713	STK	-	5.000	
Bambuser AB Namn-Aktier o.N.	SE0009663834	STK	160.000	160.000	
Bonesupport Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0009858152	STK	20.000	20.000	
Dedicare AB Namn-Aktier B o.N.	SE0003909282	STK	-	37.000	
Hemfosa Fastigheter AB (publ) Reg. Preference Shares SK 1	SE0007126123	STK	-	10.000	
Hövding Sverige AB	SE0007075262	STK	31.035	31.035	
Intervacc AB Namn-Aktier o.N.	SE0009607252	STK	35.000	35.000	
PowerCell Sweden AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006425815	STK	7.000	17.500	
Storytel AB Namn-Aktier B SK 5	SE0007439443	STK	31.000	31.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Azelio AB Anrechte	SE0013513991	STK	230.000	230.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Azelio AB Namn-Aktier Em. 12/19 1 o.N.	SE0013514007	STK	35.000	35.000	
Gunnebo AB Namn-Aktier Em. 08/2019 SK 5	SE0013050747	STK	-	7.500	
Hövding Sverige AB Namn-Aktier o.N. Em. 08/2020	SE0014730248	STK	5.172	5.172	
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der + Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>					
<b>Optionsscheine</b>					
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>					
VNV Global AB Te.Opt. 10.08.23	SE0014555876	STU	7.681	7.681	
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
SEK/EUR		EUR			13.405,11
NOK/EUR		EUR			1.500,00
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices:</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			1.164,38
Basiswert: S&P 500 Index		USD			1.207,55

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Oktober 2019 bis 30. September 2020		FRAM Capital Skandinavien - I	FRAM Capital Skandinavien - R
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	302.553,88	75.338,84
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-2.433,53*)	-582,88*)
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-106.220,96	-28.039,57
4. Sonstige Erträge	EUR	64.590,51	18.947,45
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>258.489,90</b>	<b>65.663,84</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-4.819,53	-1.009,45
2. Verwaltungsvergütung			
a) fix	EUR	-144.349,24	-44.686,26
b) performanceabhängig	EUR	-203.842,07	-38.123,87
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.222,40	-1.489,87
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.594,78	-2.403,90
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.398,09	-229,31
6. Aufwandsausgleich	EUR	-11.588,49	-18.113,91
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-382.814,60</b>	<b>-106.056,57</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-124.324,70</b>	<b>-40.392,73</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	3.873.875,86	1.022.787,04
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.103.492,04	-830.148,57
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>770.383,82</b>	<b>192.638,47</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>646.059,12</b>	<b>152.245,74</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.881.807,13	477.421,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	37.834,44	-58.062,79
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.919.641,57</b>	<b>419.358,89</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.565.700,69</b>	<b>571.604,63</b>

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 4.191,55 in der Anteilklasse I sowie in Höhe von EUR 975,98 in der Anteilklasse R

## Entwicklung des Sondervermögens 2020

		FRAM Capital Skandinavien - I	FRAM Capital Skandinavien - R
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR 14.196.675,41	EUR 2.384.496,95
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -138.627,50	EUR -27.111,95
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -222.128,11	EUR 1.170.726,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 2.988.938,33		EUR 2.578.934,96
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -3.211.066,44		EUR -1.408.208,45
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 3.799,21	EUR -33.725,79
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 2.565.700,69	EUR 571.604,63
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR 1.881.807,13		EUR 477.421,68
davon nicht realisierte Verluste:	EUR 37.834,44		EUR -58.062,79
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 16.405.419,70</b>	<b>EUR 4.065.990,35</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil	
<b>FRAM Capital Skandinavien - I</b>				
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>				
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	-2.086.687,76		-7,33
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	646.059,12		2,27
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	3.103.492,04		10,90
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>				
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00		0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.492.023,60		-5,24
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>170.839,80</b>		<b>0,60</b>
1. Endausschüttung				
a) Barausschüttung	EUR	170.839,80		0,60
<b>FRAM Capital Skandinavien - R</b>				
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>				
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	-518.602,64		-7,27
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	152.245,74		2,13
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	830.148,57		11,64
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>				
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00		0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-420.998,52		-5,90
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>42.793,15</b>		<b>0,60</b>
1. Endausschüttung				
a) Barausschüttung	EUR	42.793,15		0,60

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 1.611.468,44 in der Anteilklasse I sowie i. H. v. EUR 409.150,05 in der Anteilklasse R)

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
<b>FRAM Capital Skandinavien - I</b>				
Auflage 02.10.2017	EUR	2.000.000,00	EUR	50,00
2018	EUR	6.771.337,40	EUR	50,58
2019	EUR	14.196.675,41	EUR	48,86
2020	EUR	16.405.419,70	EUR	57,62
<b>FRAM Capital Skandinavien - R</b>				
Auflage 02.10.2017	EUR	53.550,00	EUR	50,00
2018	EUR	1.879.001,62	EUR	50,42
2019	EUR	2.384.496,95	EUR	48,48
2020	EUR	4.065.990,35	EUR	57,01



# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 3.970.870,36

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 %) 93,56  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,93

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.**

## Sonstige Angaben

### FRAM Capital Skandinavien - I

Anteilwert EUR 57,62  
Umlaufende Anteile STK 284.733

### FRAM Capital Skandinavien - R

Anteilwert EUR 57,01  
Umlaufende Anteile STK 71.322

	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.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

FRAM Capital Skandinavien - I 1,12 %  
FRAM Capital Skandinavien - R 1,63 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum

durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus

Transaktionskosten EUR 162.285,73

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

FRAM Capital Skandinavien - I 1,41 %  
FRAM Capital Skandinavien - R 1,28 %

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen 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 Anteilscheinklasse R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

FRAM Capital Skandinavien - I: EUR 64.590,51 Erträge aus Quellensteuerrückerstattung

FRAM Capital Skandinavien - R: EUR 18.947,45 Erträge aus Quellensteuerrückerstattung

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

FRAM Capital Skandinavien - I: EUR 985,02 Kosten für Quellensteuerrückerstattung

FRAM Capital Skandinavien - R: EUR 157,38 Kosten für Quellensteuerrückerstattung

## Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2019

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 13.825.622,49
davon fix:	EUR 10.999.500,77
davon variabel:	EUR 2.826.121,72
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt):	172
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 1.011.750,04

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

## 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 im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2019 (Portfoliomanagement Aramea Asset Management AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	4.227.716
davon feste Vergütung:	EUR	3.066.716
davon variable Vergütung:	EUR	1.161.000
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 22

## Angaben nach § 134c Abs. 4 AktG

### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Angaben über die Zusammensetzung  
des Portfolios:  
der Portfolioumsätze:

Portfolioumsatzkosten:

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

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

### Verweis

Beschreibung der wesentlichen Risiken im Tätigkeitsbericht

Vermögensaufstellung im Jahresbericht  
Vermögensaufstellung sowie Darstellung der während des Geschäftsjahres  
abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung  
erscheinen.

Transaktionskosten im Anhang im Jahresbericht

Verkaufsprospekt des Sondervermögens

Internetseite der HANSAINVEST

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte  
abgeschlossen worden.

Hamburg, 08. Januar 2021

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

# 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 2019 bis zum 30. September 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020, 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 Prüfungsurteil 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 ver-

antwortlich, 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 HANSA-

INVEST 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 11. Januar 2021

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung  
Postfach 60 09 45  
22209 Hamburg  
Hausanschrift:  
Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:  
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96  
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70  
Internet: [www.hansainvest.com](http://www.hansainvest.com)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 20.059.012,13  
(Stand: 31.12.2019)

## Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA  
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund  
SIGNAL IDUNA  
Lebensversicherung a.G., Hamburg

## Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 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 Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz  
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX  
S.A., Mitglied der Geschäftsführung  
der SIGNAL IDUNA Asset Management  
GmbH und der HANSAINVEST Real  
Assets GmbH sowie Mitglied des  
Aufsichtsrates der Aramea Asset  
Management AG)

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke  
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX  
S.A. sowie Vorsitzender des  
Aufsichtsrates der WohnSelect  
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-GmbH**

**Ein Unternehmen der**  
**SIGNAL IDUNA Gruppe**

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg  
Telefon (040) 3 00 57 - 62 96  
Fax (040) 3 00 57 - 60 70

[service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)