

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

FRAM Capital Skandinavien

30. September 2021

**SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,
SEHR GEEHRTER ANLEGER,**

Hamburg, im Januar 2022

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

FRAM Capital Skandinavien

in der Zeit vom 01. Oktober 2020 bis 30. September 2021.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020/2021	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2021	7
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2021	8
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	20
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	22
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN	24

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020/2021

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 einzeltitelbasierter Finanzanalysen, von Unternehmensbesuchen sowie der Betrachtung und Bewertung des aktuellen und möglichen zukünftigen wirtschaftlichen Umfeldes. Der Fonds kann auch in verzinsliche Wertpapiere investieren, deren Rating unter Investmentgrade liegt.

WIRTSCHAFTLICHES UMFELD

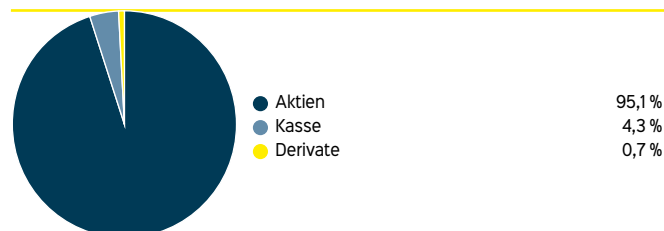
Das wirtschaftliche Umfeld war im Berichtszeitraum weiterhin von geopolitischen Unsicherheiten gekennzeichnet. Die Corona-Pandemie belastete die Realwirtschaft, wobei die Skandinavischen Länder 2020 weniger an Wachstum einbüßten als der Durchschnitt von Europa.

Dies zeigte sich auch dadurch, dass die Schwedenkrone im Berichtszeitraum gut 3 % an Wert gegenüber dem Euro zulegen konnte. Die Norwegerkrone konnte sogar gut 7 % gegenüber dem Euro an Wert gewinnen, wobei hier der Ölpreis ebenfalls unterstützend wirkte. Der Ölpreis (Nordseesorte Brent) legte im Berichtszeitraum von einer niedrigen Basis aus um 92 % auf Dollarbasis zu und wurde am 30. September 2021 bei ca. 78USD gehandelt.

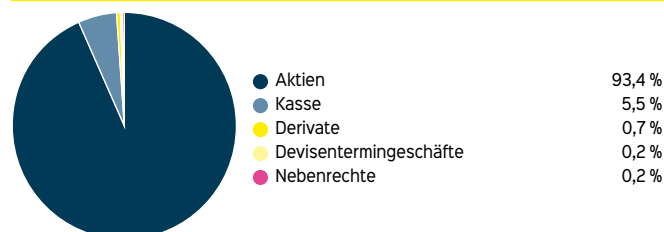
Die Dänenkrone ist eng an den Euro angebunden und so ergaben sich hier nur marginale Währungsschwankungen. Finnland ist Teil der Eurozone.

DAS SONDERVERMÖGEN DES FRAM CAPITAL SKANDINAVIEN

STRUKTUR DES FONDS ENDE GESCHÄFTSJAHR 2020/2021:*, **



IM VERGLEICH ZUM VORJAHR 2019/2020:*



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

** Die Derivate berücksichtigen Devisentermingeschäfte mit einem Anteil von -0,3 %.

Durch die Fokussierung des Fonds auf Skandinavien sind gewisse Investmentthemen im Fonds stärker vertreten, Beispiel hierfür ist der Trend zu nachhaltigen Verpackungen. Hier ist der Getränkeverpackungshersteller Elopak zu erwähnen. Das Unternehmen bietet klimaneutrale Getränkeverpackungen an, die man immer öfter in den Milchregalen unter den Namen „Elopak Pure-Pak“ findet. Elopak ist seit Juni 2021 an der Börse Oslo notiert und der FRAM Skandinavienfonds ist seitdem investiert. Technologie, umweltfreundliche Energiegewinnung, Infrastruktur und Gesundheitswesen sind weitere Schwerpunkte im Fonds, da auch hier viele skandinavische Firmen interessante Innovationen anbieten.

Besonders gut im Berichtszeitraum entwickelten sich die Positionen in Harvia (+144 %) und Verkkokauppa (+58 %). Die größten Minuszeichen weisen HydrogenPro (-47 %) und Linkfire (-40 %) auf.

Im Berichtszeitraum wurde die Position von Climeon mit Verlust veräußert, nachdem ein Kunde seine Bestellung deut-

lich gekürzt und sich dadurch der Auftragsbestand stark reduziert hatte. Bei Musti Group wurden Gewinne mitgenommen, nachdem das Kursziel des Fondsmanagements erreicht wurde.

Die Positionen in Swedish Orphan Biovitrum, Norway Royal Salmon und Adapteo wurden nach Übernahmeangeboten mit signifikanten Gewinnen veräußert.

Durch Veräußerungsgeschäfte ist ein Gewinn von 5.636.521,90EUR in der I-Tranche sowie 1.863.853,86EUR in der R-Tranche generiert worden. Diese sind primär durch den Verkauf von Wertpapieren (Aktien) entstanden. Der Fonds wird für beide Anteilklassen 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 positive Wertentwicklung von 20,85 % bzw. 20,12 %. Die Volatilität betrug 13,34 % für die I-Tranche und 13,33 % 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, Produkt- 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.

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.

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, OFFLVO)

Der Fonds qualifiziert seit dem Inkrafttreten der OfflVO 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 nicht auf das gesamte Geschäftsjahr des Fonds, sondern lediglich auf den Zeitraum ab dem 10. März 2021 bis zum Geschäftsjahresende. Nachhaltige Investitionen i.S.v.

Art. 2 Nr. 17 OffIVO und/ oder Anlagen, die die Anforderungen der Verordnung (EU) 2019/2088 (Taxonomieverordnung) an ökologisch nachhaltige Investitionen erfüllen, sind nicht Teil der Anlagestrategie des Fonds und nicht Teil der beworbenen Merkmale. Daher enthalten die folgenden Angaben keine Informationen gemäß Art. 11 Abs. 1 Buchst. d) OffIVO i.V. m. Art. 6 Taxonomieverordnung.

Da die in Art. 11 Abs. 4 OffIVO erwähnten technischen Regulierungsstandards noch nicht verabschiedet sind, orientiert sich die folgende Darstellung ausschließlich an den Vorgaben des Art. 11 OffIVO.

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

Mindestens 51 % des Fondsvermögens müssen in Wertpapiere angelegt werden, 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) nur Wertpapiere von Unternehmen 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 Streumuni-

tion („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. Die entsprechende Datenkontrolle für jene Wertpapiere, für die Daten bereits vorhanden sind, wird durch die Gesellschaft laufend vorgenommen. Die Kontrolle gilt also für 100 % der Titel, die entsprechend gescreent werden können.

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

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 ZUM 30. SEPTEMBER 2021

Fondsvermögen:	EUR 28.215.544,99	(20.471.410,05)
Umlaufende Anteile: Klasse I	307.856	(284.733)
Klasse P	103.089	(71.322)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 30.09.2020
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	26.913	95,38	(93,40)
2 Andere Wertpapiere	0	0,00	(0,16)
3. Derivate	95	0,33	(0,93)
4. Bankguthaben	2.960	10,50	(6,83)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	18	0,06	(0,03)
II. Verbindlichkeiten	-1.770	-6,27	(-1,35)
III. Fondsvermögen	28.216	100,00	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Harvia OYJ Registered Shares o.N.	FI4000306873		STK	4.000	0	16.000	EUR	47,050000	188.200,00	0,67
Huhtamäki Oyj	FI0009000459		STK	5.000	0	0	EUR	39,170000	195.850,00	0,69
Lassila & Tikanoja Oyj Registered Shares EO -,50	FI0009010854		STK	35.000	40.000	25.000	EUR	13,580000	475.300,00	1,68
Nokia	FI0009000681		STK	200.000	330.000	230.000	EUR	4,733500	946.700,00	3,35
Orthex Oyj	FI4000480504		STK	53.403	60.000	6.597	EUR	10,630000	567.673,89	2,00
Sanoma-Wsoy	FI0009007694		STK	25.000	25.000	40.000	EUR	13,560000	339.000,00	1,20
Terveystalo OYJ Registered Shares o.N.	FI4000252127		STK	28.000	8.000	0	EUR	10,760000	301.280,00	1,07
Tietoenator	FI0009000277		STK	10.000	25.000	15.000	EUR	26,140000	261.400,00	0,93
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987		STK	12.000	12.000	0	EUR	30,630000	367.560,00	1,30
Verkkokauppa.com OYJ Registered Shares o.N.	FI4000049812		STK	30.000	0	70.000	EUR	7,780000	233.400,00	0,83
ALK-Abelló	DK0060027142		STK	500	0	500	DKK	2.658,000000	178.728,73	0,63
Alm. Brand	DK0015250344		STK	60.000	60.000	0	DKK	45,050000	363.509,22	1,29
Christian Hansen	DK0060227585		STK	4.000	4.000	0	DKK	535,200000	287.902,53	1,02
Danske Bank	DK0010274414		STK	20.000	20.000	27.000	DKK	108,000000	290.484,61	1,03
GN Store Nord	DK0010272632		STK	2.000	0	2.000	DKK	447,500000	120.362,84	0,43
H. Lundbeck	DK0010287234		STK	10.000	10.000	0	DKK	173,050000	232.723,90	0,82
HusCompagniet A/S Navne-Aktier DK 5	DK0061412855		STK	12.000	19.000	7.000	DKK	119,200000	192.365,37	0,68
Orsted A/S	DK0060094928		STK	2.000	3.000	1.000	DKK	871,800000	234.485,63	0,83
Ossur hf. Inhaber-Aktien IK 1	IS0000000040		STK	120.000	85.000	0	DKK	45,400000	732.666,74	2,60
Pandora A/S	DK0060252690		STK	1.500	6.500	5.000	DKK	789,800000	159.322,74	0,56
Per Aarsleff Holding A/S Navne-Aktier DK 2	DK0060700516		STK	7.500	7.500	0	DKK	260,000000	262.243,05	0,93
Rockwool International	DK0010219153		STK	400	400	800	DKK	2.750,000000	147.931,98	0,52
Topdanmark AS Navne-Aktier DK 1	DK0060477503		STK	8.000	18.000	15.500	DKK	329,600000	354.606,40	1,26
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	5.000	15.500	10.500	DKK	266,300000	179.064,94	0,63
Zealand Pharma	DK0060257814		STK	10.000	10.000	0	DKK	189,300000	254.577,49	0,90
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489		STK	25.000	25.000	70.000	NOK	105,400000	259.541,98	0,92
Elkem ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0010816093		STK	150.000	300.000	150.000	NOK	37,100000	548.140,85	1,94
Grieg Seafood ASA Navne-Aksjer NK 4	NO0010365521		STK	35.000	35.000	0	NOK	83,300000	287.170,65	1,02
Hexagon Composites ASA Navne-Aksjer NK -,10	NO0003067902		STK	80.000	230.000	250.000	NOK	30,180000	237.813,35	0,84
Komplett Bank ASA	NO0010694029		STK	240.000	240.000	0	NOK	8,250000	195.025,86	0,69
Leroy Seafood Group ASA	NO0003096208		STK	40.000	60.000	20.000	NOK	73,600000	289.977,84	1,03
Mercell Holding AS	NO0010307143		STK	650.000	400.000	0	NOK	7,530000	482.098,01	1,71
NRC Group ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0003679102		STK	300.000	154.473	54.473	NOK	16,760000	495.247,48	1,76
REC Silicon	NO0010112675		STK	150.000	580.000	830.000	NOK	13,450000	198.719,53	0,70
Scatec Solar ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139		STK	33.000	26.000	13.000	NOK	167,500000	544.447,18	1,93
Self Storage Group ASA Navne-Aksjer NK -,10	NO0010781206		STK	20.000	20.000	0	NOK	27,500000	54.173,85	0,19
Subsea 7	LU0075646355		STK	100.000	132.000	32.000	NOK	72,120000	710.366,90	2,52
Tomra Systems	NO0005668905		STK	3.000	2.000	3.000	NOK	450,000000	132.972,17	0,47
XXL ASA Navne-Aksjer A NK -,40	NO0010716863		STK	400.000	400.000	0	NOK	16,620000	654.814,09	2,32
AcadeMedia AB Namn-Aktier o.N.	SE0007897079		STK	45.000	45.000	0	SEK	61,800000	272.683,15	0,97
Arise AB Namn-Aktier o.N.	SE0002095604		STK	160.000	148.737	68.737	SEK	34,100000	534.972,77	1,90
BillierudKorsnäs AB	SE0000862997		STK	16.000	22.000	6.000	SEK	166,850000	261.760,13	0,93

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
Cloetta AB Namn-Aktier B o.N.	SE0002626861		STK	250.000	250.000	0	SEK	27,200000	666.754,91	2,36	
Elekta	SE0000163628		STK	30.000	62.500	32.500	SEK	98,240000	288.979,42	1,02	
Enea AB Namn-Aktier o.N.	SE0009697220		STK	3.331	3.331	22.000	SEK	206,500000	67.445,35	0,24	
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	25.000	10.000	0	SEK	273,500000	670.431,87	2,38	
G5 Entertainment AB Namn-Aktier AK o.N.	SE0001824004		STK	8.000	8.000	0	SEK	395,000000	309.844,93	1,10	
H & M Hennes & Mauritz	SE0000106270		STK	12.000	12.000	0	SEK	184,700000	217.322,88	0,77	
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018		STK	7.000	3.000	0	SEK	380,900000	261.436,56	0,93	
International Petroleum	CA46016U1084		STK	150.000	305.000	155.000	SEK	44,720000	657.734,11	2,33	
K2A Knaust & Andersson Fastigh Cumulative Vz.-Akt.	SE0006852075		STK	6.000	0	0	SEK	339,000000	199.438,16	0,71	
Midsona AB Namn-Aktier B SK 5	SE0000565228		STK	50.000	50.000	40.000	SEK	59,900000	293.666,32	1,04	
Millicom Intl Cellular	SE0001174970		STK	10.000	10.000	8.000	SEK	311,200000	305.138,43	1,08	
Railcare Group AB Namn-Aktier A o.N.	SE0010441139		STK	100.000	100.000	0	SEK	20,350000	199.536,21	0,71	
Readly International AB Namn-Aktier o.N.	SE0014855292		STK	65.000	65.000	0	SEK	28,720000	183.043,83	0,65	
Rottneros	SE0000112252		STK	300.000	300.000	178.221	SEK	9,170000	269.741,58	0,96	
RugVista Group AB	SE0015659834		STK	7.500	27.500	20.000	SEK	134,100000	98.615,99	0,35	
RVRC Holding AB	SE0015962485		STK	25.000	41.000	16.000	SEK	74,800000	183.357,60	0,65	
SKF	SE0000108227		STK	10.000	20.000	10.000	SEK	206,400000	202.379,73	0,72	
Svenska Cellulosa	SE0000112724		STK	20.000	8.000	0	SEK	135,700000	266.113,65	0,94	
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656		STK	30.000	60.000	55.000	SEK	99,000000	291.215,01	1,03	
Tethys Oil AB Namn-Aktier o.N.	SE0015949847		STK	100.000	100.000	0	SEK	60,800000	596.157,33	2,11	
Tobii AB Namn-Aktier o.N.	SE0002591420		STK	40.000	110.000	100.000	SEK	59,400000	232.972,01	0,83	
VNV Global AB Namn-Aktier o.N.	SE0014428835		STK	50.000	50.000	70.000	SEK	103,500000	507.420,10	1,80	
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	4.000	8.000	4.000	DKK	613,200000	329.861,41	1,17	
TORM PLC Registered Shares A DK -,01	GB00BZ3CNK81		STK	25.000	25.000	0	DKK	50,100000	168.440,73	0,60	
LINK Mobility Group Hldg. ASA Navne-Aksjer NK-,005	NO0010894231		STK	40.000	145.000	105.000	NOK	33,505000	132.006,89	0,47	
Norske Skog AS Navne-Aksjer NK 4	NO0010861115		STK	225.000	225.000	0	NOK	36,350000	805.589,76	2,86	
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559		STK	5.000	20.000	15.000	SEK	279,000000	136.782,81	0,48	
Elos Medtech AB Namn-Aktier B (fria) SK 6,25	SE0000120776		STK	5.037	5.037	0	SEK	317,000000	156.562,78	0,55	
Knowit AB Namn-Aktier SK 5	SE0000421273		STK	10.000	10.000	0	SEK	347,000000	340.241,11	1,21	
Medcap AB Namn-Aktier SK -,40	SE0009160872		STK	18.000	18.000	0	SEK	190,400000	336.044,48	1,19	
RNB Retail and Brands AB Namn-Aktier SK 6	SE0005223674		STK	50.000	50.000	0	SEK	1,400000	6.863,65	0,02	
Maha Energy AB Namn-Aktier o.N.	SE0008374383		STK	250.000	400.000	300.000	SEK	13,410000	328.719,98	1,17	
Sdiptech AB Aktier Reg.Pref. o.N.	SE0006758348		STK	12.000	0	0	SEK	120,500000	141.783,47	0,50	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR		23.878.908,90	84,62	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere											
Aktien											
CAMBI ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010078850		STK	80.000	259.762	179.762	NOK	12,800000	100.861,86	0,36	
Elektroimportøren Invest AS	NO0010911902		STK	80.000	100.000	20.000	NOK	77,700000	612.262,99	2,17	
HydrogenPro AS	NO0010892359		STK	120.000	144.500	24.500	NOK	17,560000	207.554,79	0,74	
Humble Group AB	SE0006261046		STK	10.000	30.000	20.000	SEK	23,700000	23.238,37	0,08	
LMK Group	SE0015556873		STK	38.000	50.000	12.000	SEK	54,000000	201.203,10	0,71	
Sedana Medical AB	SE0015988373		STK	22.000	22.000	0	SEK	95,100000	205.144,80	0,73	
LeadDesk Oyj Registered Shares E01	FI4000364120		STK	8.000	11.000	3.000	EUR	21,900000	175.200,00	0,62	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
Elopak AS Navne-Aksjer NK -69,75584	NO0011002586		STK	80.000	80.000	0	NOK	26,920000	212.125,09	0,75
ZAPTEC AS	NO0010713936		STK	50.000	427.500	377.500	NOK	55,000000	270.869,24	0,96
Ferroamp Elektronik AB Namn-Aktier o.N.	SE0012229920		STK	20.000	20.000	0	SEK	64,500000	126.487,33	0,45
Linkfire A/S Indehaver Aktier DK 0,01	DK0061550811		STK	80.000	80.000	0	SEK	9,000000	70.597,58	0,25
QleanAir Holding AB Namn-Aktier SK -,50	SE0013382066		STK	120.000	35.000	0	SEK	62,000000	729.508,32	2,59
SyntheticMR AB Aktier AK o.N.	SE0015987946		STK	15.000	15.000	0	SEK	67,000000	98.542,45	0,35
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	3.033.595,92	10,76
Summe Wertpapiervermögen								EUR	26.912.504,82	95,38
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte auf Aktienindices										
Put DAX 15000,000000000 15.10.2021		XEUR		Anzahl 30			EUR	159,700000	23.955,00	0,08
Put DAX 15000,000000000 17.12.2021		XEUR		Anzahl 20			EUR	434,000000	43.400,00	0,15
Put S&P 500 4300,000000000 15.10.2021		XCBO		Anzahl 10			USD	47,450000	40.855,86	0,15
Put S&P 500 4300,000000000 15.10.2021		XCBO		Anzahl 10			USD	47,450000	40.855,86	0,15
Put S&P 500 4300,000000000 15.10.2021		XCBO		Anzahl 10			USD	47,450000	40.855,86	0,14
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR	189.922,58	0,67
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
NOK/EUR 36,50 Mio.		OTC							-88.754,97	-0,31
SEK/EUR 46,00 Mio.		OTC							-5.864,76	-0,02
Geschlossene Positionen										
NOK/EUR 36,50 Mio.		OTC							-67,33	0,00
Summe der Devisen-Derivate								EUR	-94.687,06	-0,34

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge Ver- käufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Bankguthaben								
EUR - Guthaben bei:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.348.848,32			2.348.848,32	8,32
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	1.497.193,03			147.470,38	0,53
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	3.449.544,17			463.907,18	1,65
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	264,01			243,59	0,00
Summe der Bankguthaben						EUR	2.960.469,47	10,50
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenansprüche			EUR	17.851,49			17.851,49	0,06
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	17.851,49	0,06
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			SEK	-9.083.131,87			-890.621,00	-3,15
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-275.128,02			-236.893,42	-0,84
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-1.127.514,42	-3,99
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-643.001,89		EUR	-643.001,89	-2,28
Fondsvermögen						EUR	28.215.544,99	100 2)
FRAM Capital Skandinavien - I								
Anteilwert						EUR	68,95	
Umlaufende Anteile						STK	307.856	
FRAM Capital Skandinavien - R								
Anteilwert						EUR	67,80	
Umlaufende Anteile						STK	103.089	

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 Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene sind, betrug 99,88%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 244.139.747,96 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.09.2021	
Schweizer Franken	CHF	1,083850	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,435850	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,152500	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,198650	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,161400	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE		
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		
c) OTC			
	Over-the-Counter		

**WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE,
SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:
KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND
SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
A.P.Møller-Mærsk	DK0010244508	STK	150	150	
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	STK	16.800	16.800	
Aquaporin A/S	DK0061555109	STK	8.500	8.500	
AQUAPORIN A/S	DK0061555299	STK	8.500	8.500	
BankNordik P/F Indehaver Aktier DK 20	FO0000000088	STK	-	30.000	
Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10	DK0015998017	STK	5.000	12.000	
Boozt AB Namn-Aktier o.N.	SE0009888738	STK	15.000	15.000	
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	STK	1.500	1.500	
FLSmidth & Co.	DK0010234467	STK	1.000	1.000	
Green Hydrogen Systems	DK0061540341	STK	20.000	20.000	
ISS	DK0060542181	STK	10.000	10.000	
Nilfisk Holding	DK0060907293	STK	25.000	38.500	
NKT Holding	DK0010287663	STK	3.333	23.333	
North Media A/S Navne-Aktier DK 5	DK0010270347	STK	20.000	20.000	
Novozymes A/S	DK0060336014	STK	6.500	6.500	
NTG Nordic Transport Group AS Navne-Aktier DK 20	DK0061141215	STK	2.000	2.000	
Orphazyme A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060910917	STK	52.000	52.000	
Scandinavian Tobacco Group A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060696300	STK	15.000	30.000	
Schouw & Co.	DK0010253921	STK	2.200	2.200	
SimCorp A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060495240	STK	-	1.200	
SP Group AS Navne-Aktier DK 2	DK0061027356	STK	-	6.600	
TRIFORK HOLDING TEMP	CH1113156488	STK	7.500	7.500	
Trifork Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH111227810	STK	7.500	7.500	
Vestas Wind Systems	DK0010268606	STK	800	2.000	
Altia Oyj Registered Shares o.N.	FI4000292438	STK	-	20.000	
Fiskars Oy AB Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009000400	STK	-	19.000	
Kamux Oyj Registered Shares o.N.	FI4000206750	STK	5.000	35.000	
Kemira Oy	FI0009004824	STK	25.000	25.000	
KONE	FI0009013403	STK	4.000	4.000	
Kreate Group Oyj	FI4000476866	STK	5.000	5.000	
Musti Group Plc Shares	FI4000410758	STK	2.640	17.980	
Neles Corp. Registered Shares o.N.	FI4000440664	STK	25.000	25.000	
Nokian Renkaat	FI0009005318	STK	-	10.000	
Orion	FI0009014377	STK	12.500	12.500	
Outokumpu	FI0009002422	STK	165.000	165.000	
Puulo Oyi	FI4000507124	STK	50.000	50.000	
QT Group PLC Registered Shares EO 0,10	FI4000198031	STK	4.500	4.500	
Sampo	FI0009003305	STK	10.000	10.000	
Stockmann Oyi Abp Registered Shares Cl.B EO 2	FI0009000251	STK	150.000	150.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Stora Enso	FI0009005961	STK	-	15.000	
Valmet Oyj	FI4000074984	STK	10.000	10.000	
Adevinta ASA Navne-Aksjer NK1	NO0010844038	STK	15.000	15.000	
Agilyx AS Navne-Aksjer NK -,01	NO0010872468	STK	50.000	50.000	
Aker	NO0010234552	STK	4.000	4.000	
Aker Horizons AS Reg. Shares	NO0010921232	STK	225.000	225.000	
ARCTIC BIOSCIENCE AS	NO0010859580	STK	120.000	120.000	
Arctic Fish Holdings AS Reg. Shares	NO0010917719	STK	30.000	30.000	
Asetek A/S Navne-Aktier DK 0,10	DK0060477263	STK	20.000	20.000	
Avance Gas Holding Ltd. Registered Shares DL 2	BMG067231032	STK	105.000	105.000	
Axactor SE Navne-Aksjer EO 0,5234232	NO0010840515	STK	50.000	50.000	
Bonheur ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003110603	STK	10.000	10.000	
BW Offshore Ltd. Registered Shares DL 0,50	BMG1738J1247	STK	60.000	60.000	
Cadeler A/S Navne-Aktier DK 1	DK0061412772	STK	140.000	140.000	
CIRCA Group AS	NO0010917594	STK	100.000	100.000	
Cloudberry Clean Energy ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010876642	STK	50.000	200.000	
CSAM Invest AS Navne-Aksjer NOK 10	NO0010894512	STK	35.000	35.000	
Equinor ASA	NO0010096985	STK	20.000	20.000	
Fjordkraft Holding ASA	NO0010815673	STK	11.250	11.250	
Hexagon Purus AS	NO0010904923	STK	183.052	183.052	
Horisont Energi AS Navne-Aksjer NK -,01	NO0010917339	STK	25.000	25.000	
Huddly AS Reg. Shares	NO0010776990	STK	100.000	100.000	
IDEX Biometrics ASA Navne-Aksjer NK 0,15	NO0003070609	STK	1.700.000	2.700.000	
Kahoot! AS Navne-Aksjer NK -,10	NO0010823131	STK	130.000	190.000	
Kalera AS Navne-Aksjer NK -,01	NO0010874597	STK	30.000	30.000	
Komplett ASA Navne-Aksjer NK -,40	NO0011016040	STK	75.000	75.000	
Sevan Marine	NO0010187032	STK	60.000	60.000	
Meltwater Holding B.V.	NL00150003D3	STK	60.000	60.000	
Mintra Holding AS Navne-Aksjer NK -,03	NO0010895022	STK	240.000	240.000	
Mowi ASA	NO0003054108	STK	-	20.000	
Napatech A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060520450	STK	150.000	150.000	
NEXT Biometrics Group AS	NO0010629108	STK	45.000	45.000	
NORDHEALTH AS	NO0011002651	STK	150.000	150.000	
Nordic Semiconductor	NO0003055501	STK	40.000	60.000	
Norsk Hydro	NO0005052605	STK	150.000	150.000	
Norway Royal Salmon AS Navne-Aksjer NK 1	NO0010331838	STK	40.000	40.000	
Orkla	NO0003733800	STK	35.000	35.000	
Opera Software	NO0010040611	STK	80.000	80.000	
PatientSky Group AS	NO0010895667	STK	150.000	150.000	
Pexip Holding ASA	NO0010840507	STK	-	22.000	
Petroleum Geo-Services	NO0010199151	STK	400.000	400.000	
PhotoCure ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0010000045	STK	-	20.000	
Salmar	NO0010310956	STK	2.000	2.000	
SmartCraft ASA Navne-Aksjer Cl.A NOK -,01	NO0011008971	STK	80.000	80.000	
Sonans Holding AS Reg. Shares	NO0010927288	STK	75.000	75.000	
Storebrand ASA	NO0003053605	STK	60.000	60.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Volue AS Regs. Shares	NO0010894603	STK	80.000	80.000	
Yara	NO0010208051	STK	-	6.000	
AAK AB	SE0011337708	STK	-	12.000	
Adapteo OYJ Registered Shares o.N.	FI4000383898	STK	40.000	40.000	
Ambea AB Namn-Aktier o.N.	SE0009663826	STK	-	35.000	
Arla Plast AB Namn-Aktier o.N.	SE0015810817	STK	20.000	20.000	
Artificial Solutions Internat. Namn-Aktier Cl.B o.N.	SE0012323756	STK	100.000	100.000	
Bactiguard Holding	SE0005878741	STK	10.000	10.000	
BHG Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0010948588	STK	10.000	10.000	
Cellink AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0013647385	STK	11.700	11.700	
BlMobject AB	SE0011644376	STK	200.000	200.000	
BioArctic AB Namn-Aktier B o.N.	SE0010323311	STK	30.000	30.000	
BioGaia AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000470395	STK	5.500	5.500	
Biotage AB Namn-Aktier SK 1	SE0000454746	STK	12.000	12.000	
Calliditas Therapeutics AB Namn-Aktier o.N.	SE0010441584	STK	10.000	10.000	
Cary Group Holding AB	SE0016609671	STK	5.000	5.000	
Catena Media PLC Reg. Shares EO -,0015	MT0001000109	STK	60.000	60.000	
Ohlson AB, Clas Namn-Aktier B SK 1,25	SE0000584948	STK	30.000	30.000	
Clavister Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0005308558	STK	250.000	250.000	
Coor Service Mgmt Holding AB Namn-Aktier SK 4	SE0007158829	STK	60.000	60.000	
CTEK AB Namn-Aktier o.N.	SE0016798763	STK	5.000	5.000	
Desenio Group AB	SE0015657853	STK	7.000	7.000	
Ecoclimate Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0012729937	STK	45.000	45.000	
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0013121589	STK	15.000	15.000	
Eolus Vind AB Namn-Aktier B SK -,50	SE0007075056	STK	8.000	28.000	
Fasadgruppen Group AB	SE0015195771	STK	10.000	10.000	
Fastighets AB Balder Namn-Aktier B SK 1	SE0000455057	STK	1.500	1.500	
Fractal Gaming Group AB	SE0015504477	STK	3.500	3.500	
Getinge AB	SE0000202624	STK	5.000	30.000	
Hemnet AB	SE0015671995	STK	3.000	3.000	
Humana AB Namn-Aktier o.N.	SE0008040653	STK	20.000	100.000	
Implantica AG	SE0014855029	STK	40.000	40.000	
Integrum AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009807266	STK	4.601	4.601	
Intrum Justitia AB Namn-Aktier SK -,02	SE0000936478	STK	10.000	10.000	
JM	SE0000806994	STK	8.000	8.000	
Kindred Group PLC Shares (SDR's)/1 LS-,000625	SE0007871645	STK	37.000	37.000	
Kjell Group AB	SE0016797591	STK	15.000	15.000	
LeoVegas AB Namn-Aktier o.N.	SE0008091904	STK	50.000	50.000	
Munters Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009806607	STK	30.000	30.000	
Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	SE0000375115	STK	12.000	12.000	
Nelly Group AB Namn-Aktier	SE0015245535	STK	96.263	96.263	
Nilar International AB	SE0015950001	STK	32.500	32.500	
Nimbus Group AB Reg. Shares	SE0015407390	STK	40.000	40.000	
Nobina AB Aktier SK 90	SE0007185418	STK	20.000	20.000	
Nordea Bank Abp	FI4000297767	STK	40.000	40.000	
Oncopeptides AB Namn-Aktier o.N.	SE0009414576	STK	30.000	30.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
OssDesign AB Namn-Aktier o.N.	SE0012570448	STK	55.000	55.000	
Pandox AB	SE0007100359	STK	18.000	18.000	
Permascand Top Holding AB	SE0015962048	STK	60.000	60.000	
Pierce Group AB	SE0015658364	STK	17.500	17.500	
Polygiene AB Namn-Aktier o.N.	SE0007692157	STK	24.000	64.000	
PowerCell Sweden AB (publ)	SE0006425815	STK	12.000	12.000	
Pricer AB Namn-Aktier B SK 0,10	SE0000233934	STK	63.489	133.489	
Resurs Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0007665823	STK	100.000	100.000	
Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB Namn-Aktier Serie D o.N.	SE0011844091	STK	-	60.000	
Scandinav.Biogas Fuels Intl AB	SE0015242896	STK	55.000	55.000	
Scandi Standard AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0005999760	STK	90.000	90.000	
Securitas	SE0000163594	STK	20.000	20.000	
Semcon AB Namn-Aktier SK 1	SE0000379497	STK	-	60.000	
Sinch AB	SE0016101844	STK	20.000	20.000	
Sivers Semiconductors AB Namn-Aktier o.N.	SE0003917798	STK	180.000	180.000	
Stillfront Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0007704788	STK	2.500	2.500	
Stillfront Group AB	SE0015346135	STK	50.000	50.000	
Surgical Science Sweden AB Aktier AK o.N.	SE0014428512	STK	15.000	15.000	
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	30.000	30.000	
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	25.000	25.000	
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238	STK	53.000	53.000	
Trelleborg	SE0000114837	STK	15.000	15.000	
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	SE0011205202	STK	5.000	5.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Coloplast	DK0060448595	STK	1.000	2.500	
Green Hydrogen Systems A/S Indehaver Aktier DK 1	DK0061540424	STK	20.000	20.000	
NKT A/S Navne-Aktier (Em.11/2020)DK 20	DK0061414125	STK	3.333	3.333	
Sitowise Group Plc	FI4000480215	STK	10.000	10.000	
Solteq Oyj Registered Shares o.N.	FI0009007991	STK	30.000	30.000	
Sotkamo Silver AB Namn-Aktier o.N.	SE0001057910	STK	300.000	300.000	
Spinnova Oyj Registered Shares EO 1	FI4000507595	STK	5.000	5.000	
Aker Carbon Capture AS	NO0010890304	STK	95.000	595.000	
Aker Clean Hydrogen AS	NO0010936081	STK	250.000	250.000	
Aker Offshore Wind Holding AS	NO0010890312	STK	400.000	400.000	
Arcus ASA Navne-Aksjer NK 0,02	NO0010776875	STK	-	57.368	
CYVIZ AS	NO0010015175	STK	92.500	92.500	
DLT ASA Aksjer NK 1,60	NO0003055808	STK	150.000	150.000	
Elliptic Laboratories AS	NO0010722283	STK	1.450	1.450	
Proximar Seafood AS Navne-Aksjer NOK -,10	NO0010893902	STK	1.250	1.250	
Quantafuel AS Navne-Aksjer NK -,01	NO0010785967	STK	40.000	60.000	
Sikri Holding AS	NO0010881717	STK	4.000	4.000	
TECO 2030 ASA Navne-Aksjer NOK -,10	NO0010887516	STK	30.000	30.000	
Tekna Holding SA	NO0010951577	STK	150.000	150.000	
Western Bulk Chartering AS	NO0010768096	STK	25.000	25.000	
Zwipe AS Navne-Aksjer NK -,10	NO0010721277	STK	30.446	30.446	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Acast AB Namn-Aktier o.N.	SE0015960935	STK	50.000	50.000	
Awardit AB	SE0010101824	STK	5.111	5.111	
Azelio AB Namn-Aktier o.N.	SE0011973940	STK	-	60.000	
Bambuser AB Namn-Aktier o.N.	SE0009663834	STK	225.000	225.000	
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0012455673	STK	10.000	10.000	
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0015811567	STK	10.000	10.000	
Bonesupport Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0009858152	STK	20.000	20.000	
CINT Group AB Reg. Shares	SE0015483276	STK	8.000	8.000	
Climeon AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009973548	STK	30.000	60.000	
Gapwaves AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0009155518	STK	-	50.000	
Garö AB Namn-Aktier AK o.N.	SE0008008262	STK	-	4.000	
Hexicon AB	SE0004898799	STK	700.000	700.000	
Loomis AB Namn-Aktier Series o.N.	SE0014504817	STK	19.000	19.000	
Qliro Group AB Namn-Aktier	SE0003652163	STK	962.627	962.627	
Nordnet	SE0015192067	STK	5.000	5.000	
Profoto Holding AB	SE0015962147	STK	35.000	35.000	
Sdiptech AB Aktier B Reg.Pref. o.N.	SE0003756758	STK	-	10.000	
CLX Communications AB	SE0007439112	STK	5.500	5.500	
Smart Eye AB Aktier o.N.	SE0009268279	STK	1.000	16.000	
Storytel AB Namn-Aktier B SK 5	SE0007439443	STK	15.000	15.000	
Sweco AB Namn-Aktier B SK 0,25	SE0000489098	STK	4.500	4.500	
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	13.500	13.500	
Swedish Stirling AB Namn-Aktier o.N.	SE0009143993	STK	60.000	60.000	
Thunderful Group AB	SE0015195888	STK	35.000	35.000	
Vimian Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0015961982	STK	7.500	7.500	
Andere Wertpapiere					
Bioporto A/S Anrechte	DK0061409208	STK	-	300.000	
NKT A/S Anrechte	DK0061414042	STK	10.000	10.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Cell Impact AB Namn-Aktier B o.N.	SE0005003217	STK	55.000	55.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
SEK/EUR		EUR			20.859,46
NOK/EUR		EUR			15.326,19
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
NOK/EUR		EUR			2.508,51
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			1.041,05
Basiswert: S&P 500 Index		USD			1.541,09

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

für den Zeitraum vom 01. Oktober 2020 bis 30. September 2021		FRAM Capital Skandinavien - I	FRAM Capital Skandinavien - R
I. Erträge			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	355.246,00	118.111,70
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-7.276,69	-2.483,13
davon negative Habenzinsen	EUR	-7.276,69	-2.483,13
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-39.665,23	-13.006,64
4. Sonstige Erträge	EUR	4.936,62	1.625,92
Summe der Erträge	EUR	313.240,70	104.247,85
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-16.218,81	-4.829,36
2. Verwaltungsvergütung			
a) fix	EUR	-209.215,09	-93.158,54
b) performanceabhängig	EUR	-481.073,86	-134.557,50
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.456,91	-3.100,91
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.208,20	-2.721,44
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-467,26	-147,61
6. Aufwandsausgleich	EUR	-38.786,64	-51.402,16
Summe der Aufwendungen	EUR	-763.426,77	-289.917,52
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-450.186,07	-185.669,67
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	9.416.605,26	3.141.003,13
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.780.083,36	-1.277.149,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	5.636.521,90	1.863.853,86
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.186.335,83	1.678.184,19
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-625.968,75	-159.277,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-951.476,50	-378.977,71
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.577.445,25	-538.255,20
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.608.890,58	1.139.928,99

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2021	FRAM Capital Skandinavien - I		FRAM Capital Skandinavien - R	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	16.405.419,70	EUR	4.065.990,35
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-173.907,60	EUR	-46.733,35
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	1.555.985,18	EUR	2.087.503,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	4.033.633,70	EUR	3.300.751,39
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-2.477.648,52	EUR	-1.213.247,80
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-170.253,92	EUR	-257.278,53
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.608.890,58	EUR	1.139.928,99
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-625.968,75	EUR	-159.277,49
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-951.476,50	EUR	-378.977,71
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	21.226.133,94	EUR	6.989.411,05

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
FRAM Capital Skandinavien - I			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.613.189,96	5,24
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.186.335,83	16,85
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	3.780.083,36	12,28
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-7.180.189,86	-23,32
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-3.183.920,09	-10,34
III. Gesamtausschüttung	EUR	215.499,20	0,70
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	215.499,20	0,70
FRAM Capital Skandinavien - R			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	608.512,98	5,90
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.678.184,19	16,28
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	1.277.149,27	12,39
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-2.443.272,48	-23,70
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.048.411,66	-10,17
III. Gesamtausschüttung	EUR	72.162,30	0,70
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	72.162,30	0,70

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
FRAM Capital Skandinavien - I				
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
2021	EUR	21.226.133,94	EUR	68,95
FRAM Capital Skandinavien - R				
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
2021	EUR	6.989.411,05	EUR	67,80

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 5.352.346,67

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,38
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,33

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Sonstige Angaben

FRAM Capital Skandinavien - I

Anteilwert EUR 68,95
Umlaufende Anteile STK 307.856

FRAM Capital Skandinavien - R

Anteilwert EUR 67,80
Umlaufende Anteile STK 103.089

	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

Gesamtkostenquote
FRAM Capital Skandinavien - I 1,09 %
FRAM Capital Skandinavien - R 1,60 %

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

Transaktionskosten EUR 254.666,94
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes
FRAM Capital Skandinavien - I 2,30 %
FRAM Capital Skandinavien - R 2,17 %

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 Aufwandserstattungen.

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 sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

FRAM Capital Skandinavien - I: EUR 4.876,30 Erträge aus Quellensteuererstattungen

FRAM Capital Skandinavien - R: EUR 1.594,09 Erträge aus Quellensteuererstattungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

FRAM Capital Skandinavien - I: EUR 365,38 Kosten BaFin

FRAM Capital Skandinavien - R: EUR 119,62 Kosten BaFin

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 2020

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer) EUR 16.990.377,86
davon feste Vergütung EUR 13.478.569,31
davon variable Vergütung EUR 3.511.808,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung) 225
Höhe des gezahlten Carried Interest EUR 0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger) EUR 1.231.250,20
Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 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 2020

(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	4.975.322
davon feste Vergütung:	EUR	3.007.846
davon variable Vergütung:	EUR	1.967.476
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		26

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:

Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des 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.

Hamburg, 18. Januar 2022

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 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, 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 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 19. Januar 2022

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
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital: € 10.500.000,00
Eigenmittel: € 15.743.950,10
(Stand: 31.12.2020)

GESELLSCHAFTER:

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

VERWAHRSTELLE:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 20.500.000,00
Eigenmittel gem. Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 277.285.859,14
(Stand: 31.12.2020)

EINZAHLUNGEN:

UniCredit Bank AG, München
(vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank)
BIC: HYVEDEMM300 | IBAN: DE15200300000000791178

AUFSICHTSRAT:

Martin Berger (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDU-
NA 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 Aufsichtsratsvorsit-
zender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Ge-
schäftsführung der SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH und der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie
Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Manage-
ment AG)

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

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

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96
Fax (040) 3 00 57-60 70

service@hansainvest.de
www.hansainvest.com

HANSAINVEST