

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

FRAM Capital Skandinavien

30. September 2023

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht FRAM Capital Skandinavien	4
Vermögensübersicht	6
Vermögensaufstellung	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	20
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	35
Allgemeine Angaben	38

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

FRAM Capital Skandinavien

in der Zeit vom 01.10.2022 bis 30.09.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht FRAM Capital Skandinavien

Für das Geschäftsjahr vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023.

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.

Der Fonds bewirbt unter anderem ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen und ist damit als Fonds gem. Art 8 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren. Die Angaben zu den regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten werden im Anhang des Jahresberichts ausgegeben.

Wirtschaftliches Umfeld

Das wirtschaftliche Umfeld war weiterhin von geopolitischen Unsicherheiten gekennzeichnet. Der Ukraine Konflikt und die steigenden Zinsen belasteten die Realwirtschaft im Berichtszeitraum, wovon die Skandinavischen Länder auch nicht verschont blieben.

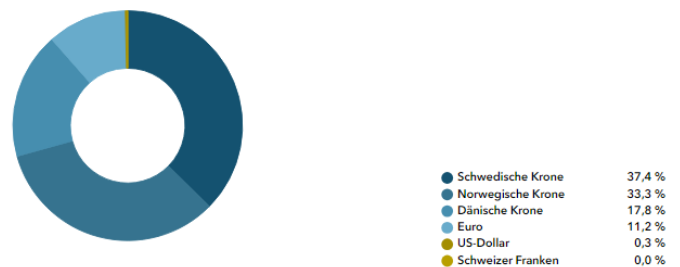
Obwohl der Ölpreis (Nordseesorte Brent) im Berichts-

zeitraum um knapp 4% auf Dollarbasis zulegte und die Zinsen von der Norges Bank auf 4,25% angehoben wurde, verlor die Norwegerkrone gegenüber dem Euro 8,2% an Wert. Die Schwedenkrone gab im Berichtszeitraum um 6,7% nach. Die schwedische Riksbank erhöhte den Zins auf 4%. Generell taten sich kleinere Währungen gegenüber dem Euro schwer.

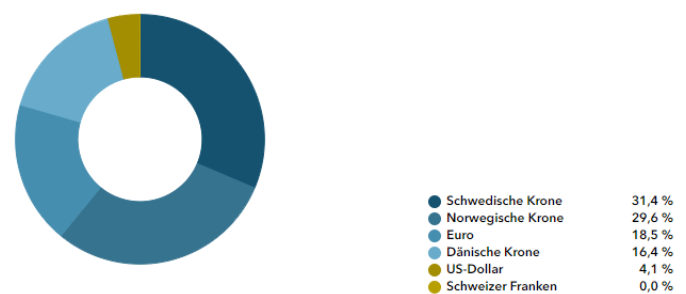
Die Dänenkrone ist eng an den Euro angebunden und so ergaben sich hier nur marginale Währungsschwankungen. Finnland ist Teil der Eurozone.

Das Sondervermögen des FRAM Capital Skandinavien

Struktur des Fonds Ende Geschäftsjahr 2022/2023:*



Im Vergleich zum Vorjahr 2021/2022*:



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

Durch die Fokussierung des Fonds auf Skandinavien sind gewisse Investmentthemen im Fonds stärker vertreten, Beispiel hierfür ist der Trend zu umweltfreundlichen Energiegewinnung. Hier ist Arise Windpower zu erwähnen. Das Unternehmen betreibt Windkraftanlagen hauptsächlich in Schweden und entwickelt Wind-

kraftanlagenprojekte um diese dann gewinnbringend zu Veräußern. Technologie, Infrastruktur, nachhaltige Verpackungen und Gesundheitswesen sind weitere Schwerpunkte im Fonds, da auch hier viele skandinavische Firmen interessante Innovationen anbieten.

Besonders gut im Berichtszeitraum entwickelten sich die Positionen von Cambi (+186%) und Novo Nordisk (+66,5%). Die größten Minuszeichen weisen Ferroamp (-76%) und Pricer (-50%) auf.

Durch Veräußerungsgeschäfte ist ein negativer Ertrag von 2.779.522,30EUR in der I-Tranche sowie 909.572,59EUR in der R-Tranche generiert worden. Diese sind primär durch den Verkauf von Wertpapieren (Aktien) entstanden. Der Fonds wird für das abgelaufene Geschäftsjahr eine Ausschüttung von 70 Euro Cents vornehmen.

Der FRAM Capital Skandinavien-I und der FRAM Capital Skandinavien-R erzielten im Berichtszeitraum eine negative Wertentwicklung von 9,41 bzw. 9,88%. Die Volatilität betrug 14,58% für die I-Tranche also auch 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. 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.

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

Sonstige Risiken:

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“). Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Sonstige Hinweise

Sonstige wesentliche Ereignisse lagen nicht vor.

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Das Portfoliomanagement des Sondervermögens ist ausgelagert an die Aramea Asset Management AG mit FRAM Capital als Fondsberater.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	24.915.154,70	103,03
1. Aktien	23.744.225,15	98,18
2. Derivate	319.858,05	1,32
3. Bankguthaben	831.270,94	3,44
4. Sonstige Vermögensgegenstände	19.800,56	0,08
II. Verbindlichkeiten	-731.662,22	-3,03
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-731.662,22	-3,03
III. Fondsvermögen	EUR 24.183.492,48	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	22.586.901,52	93,40
Aktien								EUR	22.586.901,52	93,40
DK0061802139	ALK-Abelló AS		STK	26.625	30.000	15.375	DKK	79,5000	283.820,07	1,17
DK0015250344	Alm. Brand		STK	300.000	100.000	200.000	DKK	10,4500	420.362,44	1,74
DK0015998017	Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10		STK	22.000	29.000	15.000	DKK	153,8000	453.696,44	1,88
DK0060448595	Coloplast AS		STK	2.000	2.000	0	DKK	742,0000	198.984,96	0,82
DK0010272632	GN Store Nord		STK	15.000	35.000	30.000	DKK	125,1500	251.714,64	1,04
DK0010287663	NKT Holding		STK	12.625	3.125	3.000	DKK	347,4000	588.095,09	2,43
DK0060580512	NNIT A/S Navne-Aktier DK 10		STK	12.000	12.000	0	DKK	82,2000	132.263,32	0,55
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		STK	2.000	2.000	0	DKK	651,5000	174.715,23	0,72
IS0000000040	Ossur hf. Inhaber-Aktien IK 1		STK	150.000	50.000	40.000	DKK	28,4500	572.215,85	2,37
DK0060700516	Per Aarsleff Holding A/S		STK	10.000	0	0	DKK	323,5000	433.771,13	1,79
GB00BZ3CNK81	TORM PLC Registered Shares A DK -,01		STK	15.000	15.000	0	DKK	195,2000	392.606,45	1,62
DK0060257814	Zealand Pharma		STK	10.000	26.300	16.300	DKK	300,0000	402.260,71	1,66
FI0009000459	Huhtamäki Oyj		STK	20.000	8.000	0	EUR	30,4300	608.600,00	2,52
FI4000206750	Kamux Oyj Registered Shares o.N.		STK	40.000	40.000	30.000	EUR	5,6650	226.600,00	0,94
FI4000410758	Musti Group Plc Shares		STK	12.000	17.000	5.000	EUR	17,8900	214.680,00	0,89
FI0009013296	Neste Oyj		STK	10.000	10.000	0	EUR	32,4200	324.200,00	1,34
FI0009000681	Nokia		STK	200.000	0	0	EUR	3,4980	699.600,00	2,89
FI0009014377	Orion		STK	15.000	5.000	5.000	EUR	36,3000	544.500,00	2,25
FI4000198031	QT Group PLC Registered Shares EO 0,10		STK	5.000	7.000	2.000	EUR	51,1000	255.500,00	1,06
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.		STK	10.000	4.000	6.000	EUR	32,2600	322.600,00	1,33
NO0010921232	Aker Horizons AS Reg. Shares		STK	700.000	550.000	0	NOK	4,3420	267.919,56	1,11
NO0010876642	Cloudberry Clean Energy ASA Navne-Aksjer NK -,25		STK	234.662	132.392	147.730	NOK	10,8600	224.641,06	0,93
NO0010808892	Crayon Group Holding ASA Navne-Aksjer NK 1		STK	35.000	72.000	37.000	NOK	63,9500	197.299,12	0,82
NO0010816093	Elkem ASA Navne-Aksjer NK 5		STK	100.000	200.000	100.000	NOK	21,5800	190.225,18	0,79
NL0015000GX8	Envipco Holding N.V. CvA rep. Shs B o.N.		STK	80.000	80.000	0	NOK	25,8000	181.939,19	0,75
CY0200352116	Frontline PLC Namens-Aktien DL 1		STK	12.000	12.000	0	NOK	194,3200	205.548,97	0,85
BMG396372051	Golden Ocean Group Ltd. Registered Shares DL -,05		STK	50.000	70.000	20.000	NOK	83,6600	368.726,56	1,52
NO0010365521	Grieg Seafood ASA Navne-Aksjer NK 4		STK	32.000	57.000	25.000	NOK	77,8000	219.455,33	0,91
NO0003067902	Hexagon Composites ASA Navne-Aksjer NK -,10		STK	70.000	120.000	150.000	NOK	27,3800	168.946,05	0,70
NO0010892359	HydrogenPro AS		STK	100.000	52.500	83.851	NOK	18,0200	158.844,19	0,66
NO0003096208	Leroy Seafood Group ASA		STK	170.000	295.000	125.000	NOK	44,5000	666.845,90	2,76
NO0010861115	Norske Skog AS		STK	190.000	165.000	45.000	NOK	45,3000	758.696,98	3,14
NO0003679102	NRC Group ASA Navne-Aksjer NK 1		STK	700.000	311.728	0	NOK	11,3000	697.257,25	2,88

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
NO0010112675	REC Silicon		STK	200.000	450.000	350.000	NOK	15,8650	279.696,24	1,16
NO0010708068	Scanship Holding ASA Navne-Aksjer NK -,10		STK	140.000	107.290	0	NOK	13,3000	164.133,12	0,68
NO0010715139	Scatec Solar ASA Navne-Aksjer NK -,02		STK	50.000	25.000	25.000	NOK	61,7000	271.939,14	1,12
NO0003078800	TGS Nopec Geophysical		STK	34.000	54.000	20.000	NOK	145,8000	436.971,38	1,81
NO0012470089	Tomra Systems ASA		STK	14.000	14.000	12.000	NOK	122,9000	151.668,88	0,63
NO0011202772	VAR Energi ASA Navne-Aksjer		STK	60.000	320.000	260.000	NOK	31,0900	164.432,83	0,68
NO0010208051	Yara International ASA		STK	6.000	10.000	19.000	NOK	401,7000	212.456,31	0,88
NO0010713936	ZAPTEC AS		STK	200.000	100.000	100.000	NOK	25,7000	453.084,99	1,87
SE0011337708	AAK AB		STK	15.000	27.000	12.000	SEK	192,4000	249.497,50	1,03
SE0000695876	Alfa Laval		STK	5.000	0	5.000	SEK	367,4000	158.810,43	0,66
SE0002095604	Arise AB Namn-Aktier o.N.		STK	200.000	125.799	50.799	SEK	35,1500	607.750,33	2,51
SE0000862997	BillerudKorsnäs AB		STK	20.000	20.000	35.000	SEK	98,5200	170.342,99	0,70
SE0020050417	Boliden AB Namn-Aktier o.N.		STK	12.000	20.000	8.000	SEK	306,6000	318.070,41	1,32
SE0002626861	Cloetta AB Namn-Aktier B o.N.		STK	200.000	50.000	50.000	SEK	18,0500	312.088,01	1,29
SE0000616716	Duni AB Namn-Aktier o.N.		STK	80.000	80.000	0	SEK	97,7000	675.700,79	2,79
SE0000163628	Elekta		STK	28.000	40.000	52.000	SEK	73,5600	178.061,34	0,74
SE0015658109	Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.		STK	12.000	12.000	0	SEK	205,5000	213.188,10	0,88
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B		STK	25.000	0	0	SEK	231,6000	500.551,12	2,07
SE0017832488	Fastighets AB Balder Namn-Aktier B SK 0,16666		STK	50.000	100.000	50.000	SEK	47,9400	207.222,98	0,86
SE0012229920	Ferroamp Elektronik AB Namn-Aktier o.N.		STK	100.000	62.034	7.034	SEK	11,2200	96.997,99	0,40
SE0015812417	Garo AB Namn-Aktier AK o.N.		STK	50.000	50.000	0	SEK	36,9000	159.502,04	0,66
SE0011090018	Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25		STK	5.000	0	0	SEK	420,3000	181.676,72	0,75
SE0006261046	Humble Group AB		STK	330.000	330.000	0	SEK	9,6400	275.017,83	1,14
CA46016U1084	International Petroleum		STK	40.000	70.000	55.000	SEK	106,7500	369.145,65	1,53
DK0061550811	Linkfire A/S Indehaver Aktier DK 0,01		STK	540.387	0	0	SEK	1,2800	59.797,74	0,25
SE0020353928	Moberg Pharma AB Aktier AK o.N.		STK	263.333	583.333	320.000	SEK	6,2500	142.283,71	0,59
SE0009806607	Munters Group AB Namn-Aktier B o.N.		STK	20.000	20.000	0	SEK	139,3000	240.852,41	1,00
SE0012116390	Nordic Entertainment Group AB Namn-Aktier B		STK	50.000	75.000	25.000	SEK	34,5400	149.300,83	0,62
SE0000233934	Pricer AB Namn-Aktier B SK 0,10		STK	238.000	258.000	100.000	SEK	8,0600	165.837,17	0,69
SE0013382066	QleanAir Holding AB Namn-Aktier SK -,50		STK	269.796	130.010	30.204	SEK	34,0500	794.186,50	3,28
SE0010441139	Railcare Group AB Namn-Aktier A o.N.		STK	150.000	20.000	0	SEK	18,2500	236.659,53	0,98
SE0009554454	Samhallsbyggnadsbolaget i Nord AB Namn-Aktier B o.N.		STK	300.000	500.000	200.000	SEK	3,6430	94.482,27	0,39
SE0000113250	Skanska		STK	40.000	26.000	6.000	SEK	177,5500	613.974,80	2,54
SE0014428512	Surgical Science Sweden AB Aktier AK o.N.		STK	10.000	10.000	0	SEK	143,8000	124.316,50	0,51
SE0000112724	Svenska Cellulosa		STK	25.000	0	0	SEK	147,2000	318.139,58	1,32

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
SE0020846293	Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier (08/2023) SK 1		STK	2.142	2.142	0	SEK	221,0000	40.924,33	0,17
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1		STK	15.000	15.000	0	SEK	223,0000	289.178,50	1,20
SE0020180917	Tethys Oil AB Namn-Aktier o.N.		STK	60.000	60.000	0	SEK	54,8800	284.665,76	1,18
SE0002591420	Tobii AB Namn-Aktier o.N.		STK	127.913	87.913	0	SEK	13,4500	148.732,83	0,62
SE0017105620	Tobii Dynavox AB Namn-Aktier o.N.		STK	100.000	83.185	50.000	SEK	31,0500	268.430,27	1,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.157.323,63	4,79	
Aktien							EUR	1.157.323,63	4,79	
NO0010078850	CAMBI ASA Navne-Aksjer NK -, 02		STK	180.000	180.000	0	NOK	13,7000	217.375,02	0,90
BMG2415A1137	Cool Company Ltd. Registered Shares DL 1,00		STK	28.500	45.000	61.500	NOK	145,2000	364.777,49	1,51
NO0011002586	Elopak AS Navne-Aksjer NK -69,75584		STK	300.000	100.000	0	NOK	21,7500	575.171,12	2,38
Summe Wertpapiervermögen							EUR	23.744.225,15	98,18	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	319.858,05	1,32	
Wertpapier-Optionsscheine							EUR	24.344,56	0,10	
Optionsscheine auf Aktien							EUR	24.344,56	0,10	
SE0020678944	Moberg Pharma AB Te.Opt. 19.06.24		STK Anzahl	213.333			SEK	1,3200	24.344,56	0,10
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	295.513,49	1,22	
Optionsrechte							EUR	295.513,49	1,22	
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	295.513,49	1,22	
Put ESTX 50 4100,0000000000 17.11.2023		XEUR	Anzahl	100			EUR	71,5000	71.500,00	0,30
Put ESTX 50 4100,0000000000 17.11.2023		XEUR	Anzahl	100			EUR	71,5000	71.500,00	0,30
Put S&P 500 4100,0000000000 15.12.2023		XCBO	Anzahl	30			USD	53,7000	152.513,49	0,63
Bankguthaben							EUR	831.270,94	3,44	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	830.998,77	3,44	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		NOK		5.203.894,60					458.717,22	1,90
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		SEK		4.306.273,79					372.281,55	1,54
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	272,17	0,00	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CHF		263,50					272,17	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	19.800,56	0,08	
Dividendenansprüche		EUR		19.800,56					19.800,56	0,08
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-684.255,38	-2,83	
EUR - Kredite							EUR	-597.687,59	-2,47	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR		-597.687,59					-597.687,59	-2,47

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	-5.041,04	-0,02
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		DKK	-37.595,30				-5.041,04	-0,02
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	-81.526,75	-0,34
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD	-86.116,71				-81.526,75	-0,34
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-47.406,84	-0,20
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-47.406,84				-47.406,84	-0,20
Fondsvermögen							EUR	24.183.492,48	100,00
Anteilwert FRAM Capital Skandinavien - I							EUR	52,18	
Anteilwert FRAM Capital Skandinavien - R							EUR	50,76	
Umlaufende Anteile FRAM Capital Skandinavien - I							STK	349.747,000	
Umlaufende Anteile FRAM Capital Skandinavien - R							STK	116.896,000	

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

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen Laufendes Konto

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2023		
Dänische Krone	(DKK)	7,457850	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,344450	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,567250	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,968150	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,056300	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
SE0014401378	Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	STK	28.000	28.000
SE0007464862	ADDvise Group AB Namn-Aktier B SK 1	STK	120.000	120.000
NO0010872468	Agilyx AS Navne-Aksjer NK -,01	STK	0	65.000
NO0010890304	Aker Carbon Capture AS	STK	150.000	150.000
NO0010716582	Aker Solutions	STK	185.000	185.000
SE0017615644	Alleima AB Namn-Aktier o.N.	STK	70.000	170.000
SE0009663826	Ambea AB Namn-Aktier o.N.	STK	55.000	55.000
DK0060946788	Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	STK	20.000	20.000
DK0060477263	Asetek A/S Navne-Aktier DK 0,10	STK	160.130	160.130
FO0000000179	Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	STK	6.000	12.000
SE0015949748	Beijer Ref AB Namn-Aktier B O.N.	STK	20.000	20.000
SE0013647385	BICO Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	STK	92.000	92.000
SE0020050425	Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	STK	10.000	10.000
SE0005677135	Bufab Holding AB (publ) Namn-Aktier o.N.	STK	10.000	10.000
BMG173841013	BW LPG Ltd.	STK	0	60.000
BMG1738J1247	BW Offshore Ltd. Registered Shares DL 0,50	STK	120.000	120.000
SE0010441584	Calliditas Therapeutics AB Namn-Aktier o.N.	STK	30.000	30.000
FI0009013429	Cargotec	STK	5.500	5.500
MT0001000109	Catena Media PLC Reg. Shares EO -,0015	STK	120.000	120.000
DK0010274414	Danske Bank	STK	32.000	32.000
NO0003921009	DNO ASA	STK	150.000	150.000
SE0007691613	Dometic Group AB Namn-Aktier o.N.	STK	50.000	50.000
SE0016828511	Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	STK	325.000	325.000
SE0010520106	Enad Global 7 AB Namn-Aktier o.N.	STK	340.713	340.713
SE0008374250	Fingerprint Cards AB Namn-Aktier B SK -,04	STK	333.000	333.000
NO0010815673	Fjordkraft Holding ASA	STK	0	100.000
FI0009007132	Fortum	STK	0	25.000
SE0000202624	Getinge AB	STK	10.000	10.000
SE0006288015	Granges AB (publ) Namn-Aktier o.N.	STK	0	22.500
DK0062266474	Gubra ApS Navne-Aktier DK 1	STK	12.000	12.000
DK0015202451	H+H International AS Navne-Aktier B DK 10	STK	0	8.800
BMG4233B1090	Hafnia Ltd Registered Shares DL-,01	STK	40.000	40.000
SE0005878543	Hanza AB Namn-Aktier o.N.	STK	35.000	35.000
NO0010904923	Hexagon Purus AS	STK	228.385	258.385
BMG4660A1036	Himalaya Shipping Ltd. Registered Shares USD 1	STK	2.000	2.000
SE0009997018	HMS Networks AB	STK	5.500	5.500

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
SE0001662230	Husqvarna	STK	30.000	30.000
NO0011082075	Höegh Autoliners ASA Navne-Aksjer NK 21,20	STK	15.000	15.000
NO0003070609	IDEX Biometrics ASA Navne-Aksjer NK 0,15	STK	2.300.000	2.300.000
SE0000806994	JM	STK	15.000	15.000
DK0010307958	Jyske Bank	STK	6.000	6.000
NO0010823131	Kahoot! AS Navne-Aksjer NK -,10	STK	180.000	180.000
MT0000780107	KAMBI GROUP PLC Registered Shares B EO -,003	STK	10.000	10.000
FI0009005870	KCI Konecranes Oyj	STK	5.000	5.000
SE0007871645	Kindred Group PLC Shares (SDR's)/1 LS-,000625	STK	12.000	12.000
NL00150003D3	Meltwater Holding B.V.	STK	0	550.000
SE0001174970	Millicom Intl Cellular	STK	16.000	33.000
NO0003054108	Mowi ASA	STK	30.000	30.000
DK0060952919	Netcompany Group A/S	STK	0	6.500
NO0012851874	New DOF ASA Navne-Aksjer NK 2,50	STK	18.750	18.750
SE0015988019	NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	STK	55.000	55.000
DK0060907293	Nilfisk Holding	STK	20.000	20.000
SE0015407390	Nimbus Group AB Reg. Shares	STK	0	30.000
SE0015962477	Nolato AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	STK	35.000	35.000
FI4000297767	Nordea Bank Abp	STK	30.000	30.000
FI4000297767	Nordea Bank Abp	STK	0	30.000
FI4000518345	Nordic Lights	STK	0	15.433
NO0003055501	Nordic Semiconductor	STK	18.000	18.000
NO0010331838	Norway Royal Salmon AS Navne-Aksjer NK 1	STK	0	12.000
NO0010196140	Norwegian Air Shuttle	STK	150.000	150.000
DK0060094928	Orsted A/S	STK	2.000	8.000
DK0060252690	Pandora A/S	STK	3.600	3.600
NO0010199151	Petroleum Geo-Services	STK	650.000	650.000
SE0006425815	PowerCell Sweden AB (publ)	STK	30.000	30.000
SE0020678779	Pricer AB Namn-Aktier B Em. 08/2023	STK	68.000	68.000
NO0010209331	Protector Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 1	STK	20.000	20.000
FI4000507124	Puuilo Oyi	STK	15.000	15.000
DK0010219153	Rockwool International	STK	0	1.600
SE0000112252	Rottneros	STK	84.029	250.000
NO0010310956	Salmar	STK	17.000	17.000
NO0003028904	Schibsted ASA	STK	15.000	15.000
DK0010253921	Schouw & Co.	STK	5.000	5.000
BMG7997W1029	SeaDrill Ltd. Registered Shares o.N.	STK	500	500

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
SE0016101844	Sinch AB	STK	260.000	260.000
SE0003917798	Sivers Semiconductors AB Namn-Aktier o.N.	STK	180.000	180.000
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken	STK	3.500	3.500
FI0009005961	Stora Enso	STK	10.000	30.000
NO0003053605	Storebrand ASA	STK	0	30.000
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	STK	60.000	100.000
SE0015988167	Swedencare AB	STK	40.000	40.000
SE0016609499	Systemair AB Namn-Aktier o.N.	STK	30.000	30.000
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.	STK	0	60.000
NO0010063308	Telenor	STK	25.000	25.000
SE0000667925	TeliaSonera	STK	120.000	120.000
SE0016787071	Truecaller AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	STK	55.000	55.000
FI4000074984	Valmet Oyj	STK	8.000	8.000
SE0007871363	Vitec Software Group AB Namn-Aktier B SK -,10	STK	5.000	5.000
SE0011205202	Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	STK	27.500	27.500
SE0017084361	Viva Wine Group AB	STK	0	30.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

NO0010950249	BERGEN CARBON SOLUTIONS AS Navne-Aksjer NK -,0003	STK	50.000	50.000
SE0017768716	Boliden AB Namn-Aktier o.N.	STK	5.000	10.000
BMG0702P1086	BW Energy Ltd Registered Shares DL-,01	STK	1.128	1.128
SE0018040784	Cinis Fertilizer AB Namn-Aktier o.N.	STK	25.000	25.000
SE0015483276	CINT Group AB Reg. Shares	STK	70.000	70.000
BMG2415A1137	Cool Company Ltd. Registered Shares DL 1,00	STK	0	25.000
FI4000519236	F-SECURE OYJ. Registered Shares o.N.	STK	0	34.302
DK0062266557	Gubra ApS Navne-Aktier Mid. Fond. DK 1	STK	23.000	23.000
SE0018040677	Hexatronic Group AB Namn-Aktier AK SK -,01	STK	102.000	102.000
NO0010894231	LINK Mobility Group Hldg. ASA Navne-Aksjer NK-,005	STK	150.000	150.000
SE0008374383	Maha Energy AB Namn-Aktier o.N.	STK	375.757	838.499
SE0009160872	Medcap AB Namn-Aktier SK -,40	STK	0	12.000
DK0062495909	NKT A/S Navne-Aktier (Em. 06/23) DK 20	STK	3.125	3.125
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	0	2.000
NO0010816895	OKEA A.S. Navne-Aksjer NK-,1	STK	230.000	230.000
SE0005877560	Scandinavian Enviro Systems AB Namn-Aktier o.N.	STK	360.000	360.000
SE0003756758	Sdiptech AB Aktier B Reg.Pref. o.N.	STK	10.000	10.000
BMG7947V1211	Seacrest Petroleo Bermuda Ltd. Registered Shares USD o.N.	STK	800.000	800.000
NO0012548819	Sikri Holding ASA Navne-Aksjer NOK -,02	STK	50.000	50.000
SE0005392537	Soltech Energy Sweden AB	STK	16.000	96.000

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
SE0018537342	Soltech Energy Sweden AB Namn-Aktier (Em. 09/2022) o.N.	STK	0	16.000
SE0007439443	Storytel AB Namn-Aktier B SK 5	STK	15.000	15.000
SE0015961982	Vimian Group AB Namn-Aktier o.N.	STK	90.000	90.000
Andere Wertpapiere				
SE0020678951	Moberg Pharma AB Anrechte	STK	1.920.000	1.920.000
DK0062495826	NKT A/S Anrechte	STK	12.500	12.500
SE0020846285	Swedish Orphan Biovitrum AB Bezugsrecht	STK	15.000	15.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
DK0062498689	Coloplast AS Navne-Aktier Temp.L.Ser.B DK 1	STK	2.000	2.000
DK0062495669	GN Store Nord AS Navne-Aktier (Temp.) DK 4	STK	1.000	1.000
SE0020678969	Moberg Pharma AB Units (1 Aktier + 1 Option)	STK	213.333	213.333

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
NOK/EUR	EUR			2.992
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			3.794
DAX Index				
ESTX 50 Index (Price) (EUR)				
Nasdaq-100 Index				
S&P 500 Index)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			31
ESTX 50 Index (Price) (EUR))				

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2022 BIS 30.09.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		526.276,02
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		18.746,38
davon negative Habenzinsen	-67,20	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-11.074,86
4. Sonstige Erträge		14.376,07
Summe der Erträge		548.323,61
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-37.368,78
2. Verwaltungsvergütung		-196.206,47
a) fix	-196.206,47	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-9.806,40
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.632,28
5. Sonstige Aufwendungen		-7.794,83
6. Aufwandsausgleich		-8.965,27
Summe der Aufwendungen		-269.774,03
III. Ordentlicher Nettoertrag		278.549,58
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.381.237,05
2. Realisierte Verluste		-5.160.759,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-2.779.522,30
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.500.972,72
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		52.293,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		289.115,07
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		341.408,57
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.159.564,15

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2022 BIS 30.09.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		171.334,10
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		6.323,77
davon negative Habenzinsen	-23,42	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-3.613,23
4. Sonstige Erträge		4.799,95
Summe der Erträge		178.844,59
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-13.063,37
2. Verwaltungsvergütung		-105.674,04
a) fix	-105.674,04	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-3.518,34
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-3.964,34
5. Sonstige Aufwendungen		-2.808,38
6. Aufwandsausgleich		7.147,18
Summe der Aufwendungen		-121.881,29
III. Ordentlicher Nettoertrag		56.963,30
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		820.129,32
2. Realisierte Verluste		-1.729.701,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-909.572,59
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-852.609,29
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-147.190,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		327.670,85
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		180.479,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-672.129,32

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FRAM CAPITAL SKANDINAVIEN - I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2022)		17.345.035,87
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-225.219,40
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.226.376,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.296.968,30	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.070.591,68	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		63.151,32
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.159.564,15
davon nicht realisierte Gewinne	52.293,50	
davon nicht realisierte Verluste	289.115,07	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2023)		18.249.780,26

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FRAM CAPITAL SKANDINAVIEN - R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2022)		6.620.259,02
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-84.179,34
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		100.087,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.378.814,14	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.278.726,54	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-30.325,74
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-672.129,32
davon nicht realisierte Gewinne	-147.190,88	
davon nicht realisierte Verluste	327.670,85	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2023)		5.933.712,22

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS FRAM CAPITAL SKANDINAVIEN -

I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	5.714.499,30	16,34
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.054.712,67	8,73
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.500.972,72	-7,15
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	5.160.759,35	14,76
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-5.469.676,40	-15,64
1. Der Wiederanlage zugeführt	-2.732.209,36	-7,81
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.737.467,04	-7,83
III. Gesamtausschüttung	244.822,90	0,70
1. Endausschüttung	244.822,90	0,70
a) Barausschüttung	244.822,90	0,70

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS FRAM CAPITAL SKANDINAVIEN -

R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.875.876,71	16,05
1. Vortrag aus dem Vorjahr	998.784,09	8,54
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-852.609,29	-7,29
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.729.701,91	14,80
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.794.049,51	-15,35
1. Der Wiederanlage zugeführt	-903.992,68	-7,73
2. Vortrag auf neue Rechnung	-890.056,83	-7,61
III. Gesamtausschüttung	81.827,20	0,70
1. Endausschüttung	81.827,20	0,70
a) Barausschüttung	81.827,20	0,70

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

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	18.249.780,26	52,18
2022	17.345.035,87	58,23
2021	21.226.133,94	68,95
2020	16.405.419,70	57,62

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	5.933.712,22	50,76
2022	6.620.259,02	56,96
2021	6.989.411,05	67,80
2020	4.065.990,35	57,01

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	5.950.791,48
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,18
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		1,32
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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

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

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert FRAM Capital Skandinavien - I	EUR	52,18
Anteilwert FRAM Capital Skandinavien - R	EUR	50,76
Umlaufende Anteile FRAM Capital Skandinavien - I	STK	349.747,000
Umlaufende Anteile FRAM Capital Skandinavien - R	STK	116.896,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	FRAM Capital Skandinavien - I	FRAM Capital Skandinavien - R
ISIN	DE000A2DTL03	DE000A2DTL22
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	02.10.2017	02.10.2017
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,00%p.a.	1,50%p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	5,00%
Mindestanlagevolumen	100.000	0

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE FRAM CAPITAL SKANDINAVIEN - I

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,14 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE FRAM CAPITAL SKANDINAVIEN - R

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,64 %

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

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.10.2022 BIS 30.09.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	101.439.129,36
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	61.600.014,45
Relativ in %	60,73 %

Transaktionskosten: 158.630,01 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

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

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

Die KVG gewährt in der Anteilklasse FRAM Capital Skandinavien - I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

FRAM Capital Skandinavien - I		
Sonstige Erträge		
Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	14.371,00
Sonstige Aufwendungen		
Researchkosten	EUR	6.104,16

FRAM Capital Skandinavien - R**Sonstige Erträge**

Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	4.798,12
---------------------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Researchkosten	EUR	2.108,34
----------------	-----	----------

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

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	22.647.706
davon feste Vergütung	EUR	18.654.035
davon variable Vergütung	EUR	3.993.671
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		298
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risktaker)	EUR	1.499.795
davon Geschäftsleiter	EUR	1.129.500
davon Führungskräfte	EUR	370.295

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der Aramea Asset Management AG für das Geschäftsjahr 2022 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Aramea Asset Management AG	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	5.944.132,00
davon feste Vergütung	EUR	3.420.277,00
davon variable Vergütung	EUR	2.523.855,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		27

Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht.

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 Stimmrechtsvertretern:

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.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

FRAM Capital Skandinavien

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5299002Y8BWK224DK402

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



INWIEWEIT WURDEN DIE MIT DEM FINANZPRODUKT BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE ERFÜLLT?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Fonds bewirbt unter Berücksichtigung bestimmter Ausschlusskriterien ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen.

Für den Fonds sind folgende ESG-Faktoren maßgeblich:

Mindestens 51% des Wertes des Sondervermögens müssen in Wertpapiere investiert werden, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt werden und von dem Datenprovider ISS ESG unter ökologischen und sozialen Kriterien analysiert und

positiv bewertet werden. Ferner wurden ESG-Ausschlusskriterien berücksichtigt.

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 im Verkaufsprospekt dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt.

Der Fonds darf in Aktien und Anleihen investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders ISS ESG vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die im Verkaufsprospekt genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden sind, werden die genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für 100 % der Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden können.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts - PAI) sind kein Bestandteil der Anlagestrategie des Sondervermögens.

Die HANSAINVEST berücksichtigt bei der Verwaltung von Vermögensanlagen derzeit noch nicht umfassend und systematisch etwaige nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Unter Nachhaltigkeitsfaktoren verstehen wir in diesem Zusammenhang Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Die gesetzlichen Anforderungen hierfür sind neu und sehr detailliert. Ihre sorgfältige Umsetzung verlangt von uns einen erheblichen Aufwand. Zudem liegen im Markt aktuell die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung herangezogen werden müssen, nicht in ausreichendem Umfang vor.

Allerdings verwaltet unser Unternehmen einzelne Investmentfonds, bei denen die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren verbindlich festgelegter Teil der Anlagestrategie ist. Diese Fonds bewerben entweder ökologische und/ oder soziale Merkmale als Teil ihrer Anlagepolitik, oder streben nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 an. Gemäß der eben genannten Verordnung informieren wir in den vorvertraglichen Informationen, in den Jahresberichten und auf unserer Homepage für jeden dieser Fonds über die festgelegten Merkmale oder Nachhaltigkeitsziele sowie darüber, ob und ggf. wie die Berücksichtigung nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen Bestandteil der Anlagestrategie ist.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikatoren zu der dezidierten ESG-Anlagestrategie:

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, wurden Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environment), Soziales (Social) und verantwortungsvoller Unternehmensführung (Governance) herangezogen und in einem ESG-

Rating zusammengefasst.

Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere weisen ein ESG-Rating in Höhe von 95,96 % auf.

Nachhaltigkeitsindikatoren zu den Ausschlusskriterien:

Der Fonds darf in Aktien und Anleihen investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders ISS ESG vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die oben genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden sind, werden die genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für 100 % der Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden können. Die Daten für die dezidierte ESG-Anlagestrategie als auch die Ausschlusskriterien wurden durch den Datenprovider ISS zur Verfügung gestellt. Es wurden für den Fonds keine Aktien oder Anleihen von Unternehmen erworben, die gemäß Verkaufsprospekt ausgeschlossen sind.

Die Grundlage der Berechnungsmethode beruht auf den börsentäglich ermittelten Durchschnittswerten des durchschnittlichen Fondsvolumens.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Ein Vergleich ist erst ab dem darauffolgendem Jahr möglich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



WELCHE SIND DIE HAUPTINVESTITIONEN DIESES FINANZPRODUKTS?

Es wurden die Sektoren anhand des Branchen Typs Stoxx Sectors ausgewiesen.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten im Vergleich zum kumulierten Fondsvolumen abzüglich der Kasse, da diese keine Hauptinvestition darstellt. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2022 - 30.09.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06 (FI0009000681)	Telekommunikationsausrüstung	3,19%	Finnland
Arise AB Namn-Aktier o.N. (SE0002095604)	Elektrizität	2,62%	Schweden
Orion Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N. (FI0009014377)	Pharma-, Biotechnologie	2,57%	Finnland
NKT Holding AS Navne-Aktier DK 20 (DK0010287663)	Elektronische und elektrische Ausrüstung	2,42%	Dänemark
Ossur hf. Inhaber-Aktien IK 1 (IS0000000040)	Medizinische Geräte und Dienstleistungen	2,34%	Island
Essity AB Namn-Aktier B (SE0009922164)	Körperpflege-, Drogerie- und Lebensmittelgeschäfte	2,30%	Schweden
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N. (FI0009000459)	Industrieunternehmen allgemein	2,16%	Finnland
Norske Skog AS Navne-Aksjer NK 4 (NO0010861115)	Industriematerialien	2,14%	Norwegen
Alm. Brand A/S Navne-Aktier DK 10 (DK0015250344)	Nicht-Lebensversicherung	2,03%	Dänemark
Elopak AS Navne-Aksjer NK -69,75584 (NO0011002586)	Industrieunternehmen allgemein	2,03%	Norwegen
QleanAir Holding AB Namn-Aktier SK -,50 (SE0013382066)	Elektronische und elektrische Ausrüstung	2,01%	Schweden
Leroy Seafood Group ASA Navne-Aksjer NK 0,10 (NO0003096208)	Nahrungsmittel	1,99%	Norwegen
NRC Group ASA Navne-Aksjer NK 1 (NO0003679102)	Industrielle Unterstützungsdienste	1,97%	Norwegen
Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3 (SE0000113250)	Bau und Baustoffe	1,73%	Schweden
REC Silicon ASA Navne-Aksjer NK 1 (NO0010112675)	Chemikalien	1,69%	Norwegen



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

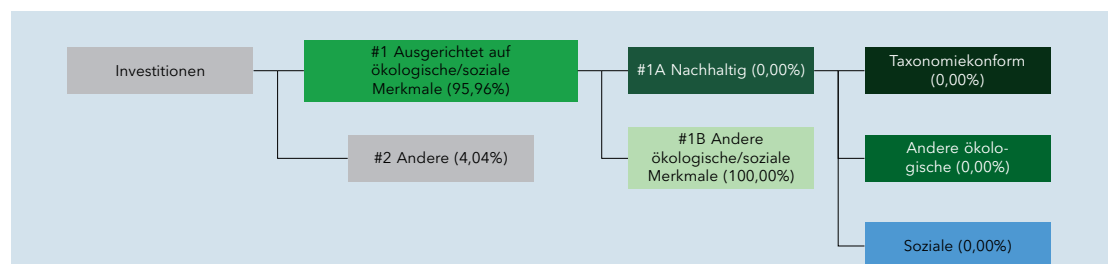
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Mindestanteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfolgen, muss 51 % des Wertes des Sondervermögens betragen.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten für den relevanten Bezugszeitraum 01.10.2022 bis 30.09.2023. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

In der nachfolgenden graphischen Aufstellung erfolgt eine Aufteilung der Vermögensgegenstände des Fonds in verschiedene Kategorien. Der jeweilige durchschnittliche Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent angegeben.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Nachfolgend werden die Sektoren anhand des Branchen Typs Stoxx Sectors ausgewiesen.

Es wurden im Berichtszeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023 gemäß Art. 54 Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission Investitionen in den dort genannten Sektoren durchgeführt. Der Anteil der Investitionen in den Sektoren und Teilspektoren von fossilen Brennstoffe ist somit 7,46 %.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswert im Vergleich zum kumulierten Fondsvolumen abzüglich der Kasse, da diese keine Hauptinvestition darstellt. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

Sektor	Anteil
Elektronische und elektrische Ausrüstung	9,56%
Öl, Gas und Kohle	7,46%
Industriematerialien	7,15%
Pharma-, Biotechnologie	6,71%
Nahrungsmittel	5,50%
Medizinische Geräte und Dienstleistungen	5,40%
Industrieunternehmen allgemein	5,04%
Bau und Baustoffe	5,03%
Elektrizität	4,35%
Chemikalien	3,90%
Telekommunikationsausrüstung	3,83%
Körperpflege-, Drogerie- und Lebensmittelgeschäfte	3,67%
Industrietechnik	3,61%
Industrielle Transporte	3,38%
Alternative Energien	3,14%
Industrielle Unterstützungsdienste	2,99%
Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,97%
Software und Computerdienstleistungen	2,95%
Nicht-Lebensversicherung	2,48%
Banken	1,80%
Einzelhandel	1,59%
Freizeitgüter	1,45%
Gas, Wasser und kombinierte Versorgung	1,23%
Telekommunikationsdienstleister	1,18%
Industrielle Metalle und Bergbau	0,90%
Derivate	0,70%
Abfall- und Entsorgungsdienstleistungen	0,59%
Medien	0,45%
Gesundheitsdienstleister	0,23%
Immobilienanlagen und Erschließungsdienstleistungen	0,16%

Sektor	Anteil
Verbraucherdienste	0,15%
Getränke	0,14%
Reisen und Freizeit	0,10%
Persönliche Güter	0,09%
Haushaltswaren und Wohnungsbau	0,07%
Automobile und Teile	0,03%
Lebensversicherung	0,02%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds trägt nicht zu einem oder mehreren Umweltzielen gem. Art 9 der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) bei.

Die dem Fonds zugrundeliegenden Investitionen sind nicht, d.h. zu 0 %, auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet, die gem. Art. 3 Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) als ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten eingestuft sind.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● Wurden mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

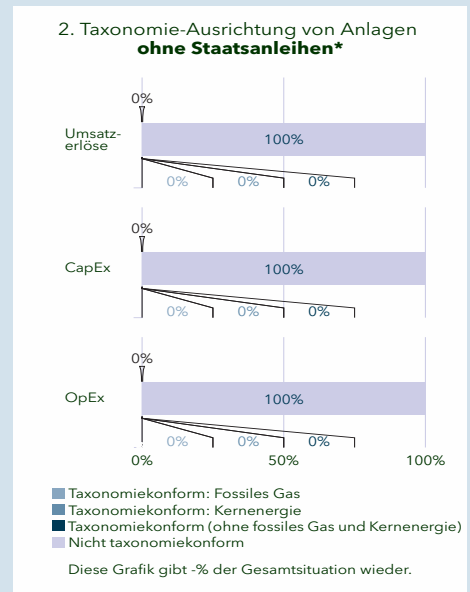
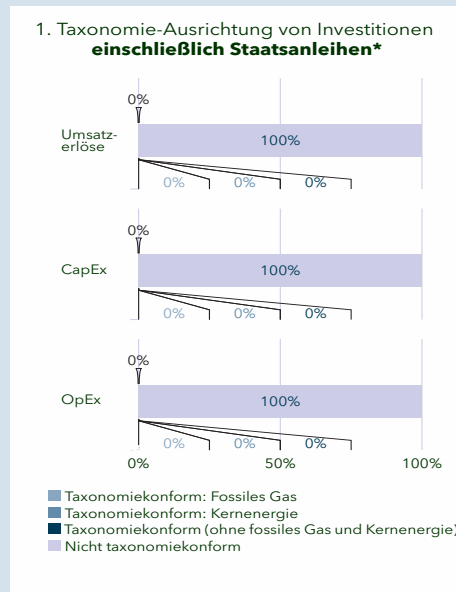
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in abgesetzter Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Die maßgeblichen Daten, die zur Ermittlung des Anteils der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten herangezogen werden müssen, liegen noch nicht in ausreichendem Umfang vor. Daher wird der folgende Anteil angegeben:

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Das Sondervermögen strebt keine nachhaltigen Investitionen an. Insofern wurden keine derartigen Investitionen getätigt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "Andere Investitionen" können Investitionen in Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere, Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente fallen.

Andere Investitionen hatten im Berichtszeitpunkt einen durchschnittlichen Anteil von 4,04 %.

Dabei darf das Finanzprodukt bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens in "Andere Investitionen" investieren, wobei der Portfolioverwalter die Investitionen in "Andere Investitionen" zur Liquiditätserhaltung, zur Absicherung und/oder zur Schaffung einer zusätzlichen Rendite vornehmen kann. Im Berichtszeitraum gehörten hierzu Investitionen in Bankguthaben sowie liquide Mittel (z.B. Sichteinlagen oder Festgelder).

Im relevanten Zeitraum vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023 gehörten hierzu Investitionen in Bankguthaben und liquide Mittel, die aus Liquiditätszwecken gehalten wurden sowie Derivate, die aus Absicherungsgründen gehalten wurden.



WELCHE MASSNAHMEN WURDEN WÄHREND DES BEZUGSZEITRAUMS ZUR ERFÜLLUNG DER ÖKOLOGISCHEN UND/ ODER SOZIALEN MERKMALE ERGRIFFEN?

Es wurde die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des relevanten Zeitraums vom 01.10.2022 bis 30.09.2023 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.

Das Abstimmungsverhalten bei Hauptversammlungen der HANSAINVEST sowie der Umgang mit Aktionärsanträgen kann unter "<https://www.hansainvest.de/unternehmen/compliance/abstimmungsverhalten-bei-hauptversammlungen>" eingesehen werden.

Bei der HANSAINVEST nehmen wir unsere treuhänderische Pflicht gegenüber unseren Kunden sehr ernst und handeln in deren alleinigem Interesse. Wir sind davon überzeugt, dass gute Corporate Governance ein zentraler Faktor für langfristig höhere relative Renditen auf Aktien- und festverzinsliche Anlagen ist. Wir lassen uns bei unseren Anlageentscheidungen daher nicht nur von kurzfristigen finanziellen Zielen leiten. Vielmehr erwarten wir von den Unternehmen, in die wir investieren, auch eine nachhaltige verantwortungsvolle Unternehmensführung, die ESG-relevante Aspekte berücksichtigt. Entsprechend der bereits vollzogenen ESG Integration berücksichtigt die HANSAINVEST im Rahmen der Ausübung der Aktionärsrechte daher auch nichtfinanzielle Kriterien, wie die Rücksichtnahme auf die Umwelt (E für Environment), soziale Kriterien (S für Social), sowie eine verantwortungsvolle Unternehmensführung (G für Governance). Dabei stützen wir uns auf anerkannte nationale und internationale Regelwerke wie beispielsweise die jeweils aktuellen Analyse-Leitlinien für Hauptversammlungen (ALHV) des Bundesverbands Investment und Asset Management e.V. (BVI), des Deutschen Corporate Governance Kodex bzw. der in den jeweiligen Ländern geltenden Kodizes sowie die UN Principles for Responsible Investment (PRI), deren erklärtes Ziel es ist, ein besseres Verständnis der Auswirkungen von Investitionsaktivitäten auf Umwelt-, Sozial und Unternehmensführungsthemen zu schaffen und Investoren bei der Integration dieser Fragestellungen zu unterstützen.

Um mögliche Interessenkonflikte zum Nachteil unserer Anleger zu vermeiden, haben wir verschiedene organisatorische Maßnahmen getroffen und diese in unseren Grundsätzen für den Umgang mit Interessenkonflikten veröffentlicht: Conflicts of Interest Policy

Der Bericht über das Abstimmungsverhalten im Zuge der Ausübung unserer Aktionärsrechte kann über unsere Homepage eingesehen werden:

<https://www.hansainvest.de>

Hamburg, 18. Januar 2024

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 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

teil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 Jahres-

berichts 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 19.01.2024

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: service@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Karl-Josef Bierth
 - stellvertretender Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
 - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
 - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG, Essen
- Prof. Dr. Harald Stützer

- Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

- Prof. Dr. Stephan Schüller

- Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz

- (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH, Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG (seit 01.03.2023))

- Nicholas Brinckmann

- (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

- Ludger Wibbeke

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

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 372,400 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2022

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST