

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

FRAM Capital Skandinavien

30. September 2025

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht FRAM Capital Skandinavien	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	21
Ökologische- und/oder soziale Merkmale	26
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	37
Allgemeine Angaben	40

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

FRAM Capital Skandinavien

in der Zeit vom 01.10.2024 bis 30.09.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

Tätigkeitsbericht FRAM Capital Skandinavien für das Geschäftsjahr vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025

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, Verzinssliche Wertpapiere und Geldmarkinstrumente investieren, wenn das Marktrisiko und die erwartete Performance als unattraktiv eingeschätzt werden. Der Fonds investiert jedoch mindestens 51 % in Aktien deren Emittenten ihren Hauptsitz in Skandinavien (Island, Norwegen, Dänemark, Schweden oder Finnland) haben. Innerhalb dieser Region gibt es keinerlei Restriktionen in Bezug auf Sektoren oder Unternehmensgrößen. Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt auf der Grundlage makroökonomischer und einzelbasierter Finanzanalysen, Unternehmensbesuchen sowie der Betrachtung und Bewertung des aktuellen als auch möglichen zukünftigen wirtschaftlichen Umfeldes. Der Fonds kann auch in verzinssliche Wertpapiere investieren, deren Rating unter Investmentgrade liegt.

Wirtschaftliches Umfeld

Das wirtschaftliche Umfeld war weiterhin von geopolitischen Unsicherheiten gekennzeichnet. Der Ukraine- und der Nahostkonflikt lasten weiterhin auf der Weltwirtschaft. Dazu kamen die Zölle die die USA erhoben haben.

Der Ölpreis (Nordseesorte Brent) fiel im Berichtszeitraum um ca. 6,54% auf Dollarbasis und die Norge Bank senkte die Zinsen von 4,50% auf 4,00%. Die Norwegerkrone war gegenüber dem Euro quasi unverändert.

Die Schwedenkrone stieg im Berichtszeitraum um ca. 2%. Die schwedische Riksbank senkte den Zins im Berichtszeitraum von 3,25% auf 1,75%. Der sich weiter verbessernde Immobilienmarkt gab der schwedischen Währung Unterstützung. Auch senkte die Schwedische Regierung zu Beginn des Jahres die Einkommenssteuer

Die Dänenkrone ist eng an den Euro angebunden und so ergaben sich hier nur marginale Währungsschwan-

kungen. Finnland ist Teil der Eurozone.

Das Sondervermögen des FRAM Capital Skandinavien

Durch die Fokussierung des Fonds auf Skandinavien sind gewisse Investmentthemen im Fonds stärker vertreten, Beispiel hierfür ist die Infrastruktur in der verstärkt investiert wird. Hier ist Per Aarsleff zu erwähnen. Das Unternehmen ist der größte lokale Anbieter für Infrastruktur in Dänemark und in Bereichen wie Bahn, Brücken, Häfen, ... tätig. Technologie, Innovative Verpackungen, der Energiebereich 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 Per Aarsleff und Coinshares. Per Aarsleff konnte 1,79% und Coinshares 1,68% im Berichtszeitraum zur Performance beitragen. Pricer, mit -1,19% und Novo Nordisk mit -0,89% waren auf der Aktienseite die größten Belastungen im Fonds. Im Berichtszeitraum wurden Crayon und Withsecure Übernahmeangebote abgegeben, welche sich zur Übernahmebekanntgabe im Portfolio befanden.

Durch Veräußerungsgeschäfte ist ein negativer Ertrag von -70.772,92 in der Anteilklasse I sowie -19.595,33 EUR in der Anteilklasse R generiert worden. Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Veräußerungen von Aktien ursächlich. 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 positive Wertentwicklung von 1,49% bzw. 1,0%. Die Volatilität betrug 13,70% für die Anteilklasse I und auch für die Anteilklasse R.

Risikoanalyse**Marktpreisrisiken:**

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Liquiditätsrisiken Aktien:

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit geringer Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Währungsrisiken:

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Operationelle 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 Anlageprozesses.

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.

Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, der weiteren Preisentwicklung, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. 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

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 unter dem Hafungsdach der BN & Partners Capital AG.

Weitere wesentliche Ereignisse haben nicht stattgefunden.

Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil umfasst

Dieser Fonds bewirbt ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088.

Die Angaben über die ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung sind in 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" enthalten.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	15.661.739,65	100,25
1. Aktien	14.603.300,29	93,48
2. Derivate	113.687,11	0,73
3. Bankguthaben	938.831,69	6,01
4. Sonstige Vermögensgegenstände	5.920,56	0,04
II. Verbindlichkeiten	-39.247,65	-0,25
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-39.247,65	-0,25
III. Fondsvermögen	EUR 15.622.492,00	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		12.755.032,94	81,65
Aktien							EUR		12.755.032,94	81,65
DK0015250344	Alm. Brand		STK	180.000	130.000	50.000	DKK	17,8700	430.925,46	2,76
DK0015998017	Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10		STK	10.000	6.000	11.000	DKK	228,6000	306.253,68	1,96
DK0010255975	Højgaard Holding AS Navne-Aktier DK 20		STK	3.000	3.000	0	DKK	463,5000	186.284,23	1,19
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B		STK	3.000	10.950	9.950	DKK	351,5000	141.270,56	0,90
IS0000000040	Ossur hf. Inhaber-Aktien IK 1		STK	40.000	10.000	20.000	DKK	31,5000	168.801,24	1,08
DK0060700516	Per Aarsleff Holding A/S		STK	5.500	0	4.500	DKK	677,0000	498.834,47	3,19
DK0010311471	Sydbank AS		STK	3.000	3.000	0	DKK	510,0000	204.972,94	1,31
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS		STK	14.000	46.000	40.300	DKK	121,9000	228.631,91	1,46
DK0060257814	Zealand Pharma		STK	1.800	3.000	1.200	DKK	456,5000	110.082,53	0,70
FI0009000459	Huhtamäki Oyj		STK	13.000	3.000	5.000	EUR	29,8200	387.660,00	2,48
FI4000198031	QT Group PLC Registered Shares EO 0,10		STK	2.000	2.500	3.000	EUR	45,0200	90.040,00	0,58
FI0009005961	Stora Enso		STK	37.500	37.500	0	EUR	9,3640	351.150,00	2,25
BMG0670A1099	AutoStore Holdings Ltd. Registered Shares USD -,01		STK	225.000	225.000	0	NOK	9,0050	173.110,93	1,11
FO0000000179	Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-		STK	6.000	6.000	0	NOK	466,4000	239.093,66	1,53
SGXZ69436764	BW LPG Ltd. Registered Shares DL -,01		STK	12.500	25.000	12.500	NOK	147,8000	157.849,32	1,01
NO0012697095	Dellia Group ASA Navne-Aksjer NK 1		STK	2.000	2.000	0	NOK	170,0000	29.049,40	0,19
NL0015000GX8	Envipco Holding N.V. CvA rep. Shs B o.N.		STK	40.000	58.000	18.000	NOK	73,4000	250.850,12	1,61
NO0010096985	Equinor ASA		STK	3.200	20.000	31.800	NOK	249,7000	68.269,51	0,44
DK0060520450	Napatech A/S Navne-Aktier DK 1		STK	70.000	70.000	0	NOK	27,6000	165.068,95	1,06
NO0003055501	Nordic Semiconductor		STK	13.500	63.500	50.000	NOK	153,9000	177.513,20	1,14
NO0005052605	Norsk Hydro		STK	30.000	30.000	0	NOK	68,0000	174.296,41	1,12
NO0003679102	NRC Group ASA Navne-Aksjer NK 1		STK	303.839	907.259	603.420	NOK	8,5200	221.177,72	1,42
MHY641771016	Okeanis Eco Tankers Corp. Registered Shares DL-,001		STK	16.000	16.500	8.000	NOK	293,0000	400.539,98	2,56
NO0010840507	Pexip Holding ASA		STK	20.000	0	50.000	NOK	61,1000	104.406,97	0,67
NO0010715139	Scatec Solar ASA		STK	25.000	15.000	25.000	NOK	98,9500	211.355,75	1,35
NO0013573014	Sentia ASA Navne-Aksjer NK-, 012		STK	50.000	50.000	0	NOK	66,2400	282.975,34	1,81
NO0003053605	Storebrand ASA		STK	13.500	13.500	0	NOK	151,8000	175.090,99	1,12
NO0012470089	Tomra Systems ASA		STK	20.000	5.000	0	NOK	149,5000	255.463,85	1,64
NO0011202772	VAR Energi ASA		STK	30.000	100.000	150.000	NOK	34,5900	88.660,48	0,57
NO0010713936	ZAPTEC AS		STK	120.000	285.000	165.000	NOK	31,1000	318.859,90	2,04
SE0011337708	AAK AB		STK	6.000	6.000	0	SEK	243,0000	131.980,94	0,84
SE0002095604	Arise AB Namn-Aktier o.N.		STK	194.200	52.831	0	SEK	31,6000	555.507,58	3,56
SE0010948588	BHG Group AB Namn-Aktier o.N.		STK	100.000	178.000	158.000	SEK	27,1000	245.314,36	1,57
SE0000862997	BillerudKorsnäs AB		STK	30.000	10.000	0	SEK	84,0500	228.250,98	1,46

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
SE0017769995	BioGaia AB Namn-Aktier B o.N.	STK		20.000	20.000	0	SEK	106,7000	193.173,74	1,24
SE0020050417	Boliden AB	STK		8.000	10.000	10.000	SEK	385,0000	278.807,46	1,78
SE0007692850	Camurus AB Namn-Aktier o.N.	STK		1.500	6.400	8.900	SEK	670,5000	91.042,40	0,58
SE0000616716	Duni AB Namn-Aktier o.N.	STK		51.000	12.156	21.156	SEK	97,8000	451.505,15	2,89
SE0000163628	Elekta	STK		60.000	60.000	0	SEK	48,2600	262.115,23	1,68
SE0000671711	Ependion AB Namn-Aktier SK 0,3333	STK		16.000	16.000	0	SEK	122,2000	176.988,43	1,13
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B	STK		6.000	6.000	20.000	SEK	243,7000	132.361,13	0,85
SE0015961909	Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	STK		35.000	68.000	33.000	SEK	110,6500	350.568,70	2,24
SE0018040677	Hexatronic Group AB Namn-Aktier AK SK -,01	STK		20.000	140.000	120.000	SEK	19,1050	34.588,42	0,22
SE0006261046	Humble Group AB	STK		650.000	720.000	70.000	SEK	8,4000	494.249,60	3,16
SE0023135298	NOBA Bank Group AB [publ] Namn-Aktier AK o.N.	STK		6.000	6.000	0	SEK	94,4200	51.282,47	0,33
FI4000297767	Nordea Bank Abp	STK		10.000	10.000	0	SEK	156,2000	141.395,21	0,91
SE0009414576	Oncopeptides AB Namn-Aktier o.N.	STK		340.624	1.154.031	813.407	SEK	5,2900	163.111,51	1,04
SE0010948711	Ovzon AB Namn-Aktier o.N.	STK		75.000	250.000	175.000	SEK	37,0500	251.537,74	1,61
SE0006425815	PowerCell Sweden AB (publ)	STK		50.000	105.000	55.000	SEK	31,4400	142.300,43	0,91
SE0010441139	Railcare Group AB Namn-Aktier A o.N.	STK		50.000	0	50.000	SEK	26,5000	119.941,52	0,77
SE0009554454	Samhallsbyggnadsbol. I Nord AB Namn-Aktier B o.N.	STK		250.000	850.000	1.000.000	SEK	5,1600	116.773,26	0,75
SE0003917798	Sivers Semiconductors AB Namn-Aktier o.N.	STK		400.000	700.000	650.000	SEK	3,5580	128.830,77	0,82
SE0016797732	Storskogen Group AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	STK		300.000	410.000	110.000	SEK	9,4880	257.661,55	1,65
SE0022243812	Sveafastigheter AB Namn-Aktier o.N.	STK		35.000	170.000	135.000	SEK	39,6000	125.463,36	0,80
SE0000112724	Svenska Cellulosa	STK		12.000	0	5.000	SEK	124,1500	134.859,53	0,86
SE0016829709	Synsam AB Aktier o.N.	STK		32.000	72.000	40.000	SEK	58,0000	168.008,65	1,08
SE0016609499	Systemair AB Namn-Aktier o.N.	STK		43.000	58.000	40.000	SEK	78,8000	306.724,42	1,96
SE0006422390	Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	STK		10.000	12.500	9.000	SEK	232,4000	210.372,90	1,35
SE0002591420	Tobii AB Namn-Aktier o.N.	STK		350.000	350.000	0	SEK	3,3700	106.770,59	0,68
SE0017105620	Tobii Dynavox AB Namn-Aktier o.N.	STK		10.000	0	30.000	SEK	116,0000	105.005,41	0,67

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		1.848.267,35	11,83
Aktien						EUR		1.848.267,35	11,83
NO0010078850	CAMBI ASA Navne-Aksjer NK -,02	STK	60.000	0	40.000	NOK	19,0500	97.657,25	0,63
BMG2415A1137	Cool Company Ltd. Registered Shares DL 1,00	STK	20.868	38.000	44.132	NOK	94,4000	168.310,45	1,08
NO0011002586	Elopak AS Navne-Aksjer NK -69,75584	STK	130.000	10.000	35.000	NOK	45,5000	505.374,14	3,23
SE0015960935	Acast AB Namn-Aktier o.N.	STK	66.000	66.000	0	SEK	17,6000	105.150,24	0,67
SE0005308558	Clavister Holding AB Namn-Aktier o.N.	STK	500.000	1.200.000	700.000	SEK	4,8400	219.063,01	1,40
SE0015659834	RugVista Group AB	STK	20.000	20.000	0	SEK	80,4000	145.559,22	0,93

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
						im Berichtszeitraum				
SE0009268279	Smart Eye AB Aktier o.N.		STK	32.000	32.000	0	SEK	82,5000	238.977,83	1,53
SE0007439443	Storytel AB Namn-Aktier B SK 5		STK	18.000	18.000	0	SEK	82,0000	133.610,33	0,86
SE0015988167	Swedencare AB		STK	75.000	80.000	75.000	SEK	34,5500	234.564,88	1,50
Summe Wertpapiervermögen						EUR		14.603.300,29		93,48
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						EUR		113.687,11		0,73
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						EUR		117.168,66		0,75
Optionsrechte						EUR		117.168,66		0,75
Optionsrechte auf Aktienindices						EUR		117.168,66		0,75
Put ESTX 50 5100,000000000 21.11.2025		XEUR	Anzahl	100			EUR	27,0000	27.000,00	0,17
Put ESTX 50 5100,000000000 21.11.2025		XEUR	Anzahl	100			EUR	27,0000	27.000,00	0,17
Put S&P 500 6000,000000000 21.11.2025		XCBO	Anzahl	15			USD	24,7000	31.584,33	0,20
Put S&P 500 6000,000000000 21.11.2025		XCBO	Anzahl	4			USD	24,7000	8.422,49	0,05
Put S&P 500 6000,000000000 21.11.2025		XCBO	Anzahl	11			USD	24,7000	23.161,84	0,15
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						EUR		-3.481,55		-0,02
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR		-3.481,55		-0,02
Offene Positionen						EUR		-3.481,55		-0,02
SEK/EUR 35.00 Mio.		OTC						-3.481,55	-0,02	
Bankguthaben						EUR		938.831,69		6,01
EUR - Guthaben bei:						EUR		206.940,78		1,32
Bank: UniCredit Bank GmbH		EUR		76,63				76,63	0,00	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR		206.864,15				206.864,15	1,32	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR		711.125,07		4,55
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		DKK		4.312.277,28				577.712,51	3,70	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		NOK		406.220,44				34.707,24	0,22	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		SEK		1.090.402,56				98.705,32	0,63	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR		20.765,84		0,13
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CHF		267,75				286,21	0,00	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD		24.023,63				20.479,63	0,13	
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		5.920,56		0,04
Dividendenansprüche		EUR		4.500,00				4.500,00	0,03	
Sonstige Ansprüche		EUR		1.300,00				1.300,00	0,01	
Zinsansprüche		EUR		120,56				120,56	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-39.247,65		-0,25
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR		-39.247,65				-39.247,65	-0,25	
Fondsvermögen						EUR		15.622.492,00		100,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
Anteilwert FRAM Capital Skandinavien - I							EUR	59,51	
Anteilwert FRAM Capital Skandinavien - R							EUR	57,28	
Umlaufende Anteile FRAM Capital Skandinavien - I							STK	194.723,998	
Umlaufende Anteile FRAM Capital Skandinavien - R							STK	70.426,138	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2025					
Dänische Krone	(DKK)	7,464400	=	1 Euro (EUR)	
Norwegische Krone	(NOK)	11,704200	=	1 Euro (EUR)	
Schwedische Krone	(SEK)	11,047050	=	1 Euro (EUR)	
Schweizer Franken	(CHF)	0,935500	=	1 Euro (EUR)	
US-Dollar	(USD)	1,173050	=	1 Euro (EUR)	

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND

OTC	Over-The-Counter
-----	------------------

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				
SE0007464862	ADDvise Group AB Namn-Aktier B SK 1	STK	0	238.038
NO0010345853	Aker BP ASA	STK	8.000	20.000
NO0010921232	Aker Horizons AS Reg. Shares	STK	500.000	1.621.021
DK0060946788	Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	STK	20.800	20.800
SE0023313762	Apotea AB Namn-Aktier o.N.	STK	5.000	5.000
SE0024171458	Asker Healthcare Group AB Aktier o.N.	STK	15.000	15.000
SE0023615638	Asmodee Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	STK	15.000	15.000
SE0013647385	BICO Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	STK	0	30.000
SE0010323311	BioArctic AB Namn-Aktier B o.N.	STK	12.000	12.000
SE0009888738	Boozt AB Namn-Aktier o.N.	STK	16.000	46.000
DK0010181759	Carlsberg	STK	0	1.800
NO0013219535	Cavendish Hydrogen ASA Navne-Aksjer NK -,20	STK	0	97.124
DK0060030286	cBrain A/S Navne Aktier DK -,25	STK	0	7.600
SE0000683484	CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15	STK	8.000	8.000
DK0060055861	Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	STK	2.000	2.000
NO0010876642	Cloudberry Clean Energy ASA Navne-Aksjer NK -,25	STK	0	134.662
JE00BLD8Y945	COINSHARES INTERNATIONAL LTD Registered Shares LS -,000247	STK	53.000	90.000
DK0060448595	Coloplast AS	STK	0	1.000
SE0007691613	Dometic Group AB Namn-Aktier o.N.	STK	50.000	50.000
SE0006625471	Dustin Group AB (publ) Namn-Aktier SK 5	STK	600.000	600.000
SE0023615885	Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	STK	13.500	13.500
SE0012673267	Evolution Gaming Gr.AB (publ)	STK	7.500	7.500
SE0015195771	Fasadgruppen Group AB	STK	43.732	43.732
SE0017832488	Fastighets AB Balder Namn-Aktier B SK 0,16666	STK	28.000	28.000
SE0016785786	Fastighetsbolaget Emilshus AB Namn-Aktier B o.N.	STK	12.000	12.000
DK0010272632	GN Store Nord	STK	10.000	22.000
DK0062266474	Gubra ApS Navne-Aktier DK 1	STK	9.000	9.000
SE0025138357	Hacksaw AB Namn-Aktier o.N.	STK	51.000	51.000
FI4000306873	Harvia OYJ Registered Shares o.N.	STK	0	5.000
NO0003067902	Hexagon Composites ASA	STK	230.000	330.000
NO0010904923	Hexagon Purus AS	STK	100.000	100.000
SE0011090018	Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	STK	0	5.000
SE0001662230	Husqvarna	STK	33.000	33.000
SE0017072259	Intea Fastigheter AB (Publ) Namn-Aktier B o.N.	STK	50.000	50.000
SE0015962097	ITAB Shop Concept AB Namn-Aktier SK 0,417	STK	50.000	50.000

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
DK0010307958	Jyske Bank	STK	0	2.500
FI4000571054	Kalmar Oyj Registered Shares Class B o.N.	STK	0	7.500
NO0003079709	Kitron ASA Navne-Aksjer NK 0,10	STK	50.000	50.000
NO0003096208	Leroy Seafood Group ASA	STK	0	115.000
SE0018538068	MGI-Media and Games Invest SE Namn-Aktier Cl.A o.N.	STK	150.000	150.000
SE0009216278	Mips AB Namn-Aktier o.N.	STK	4.500	4.500
SE0020353928	Moberg Pharma AB Aktier AK o.N.	STK	0	80.000
SE0018012494	Modern Times Group MTG AB Namn-Aktier B SK 2,5	STK	15.000	15.000
SE0009806607	Munters Group AB Namn-Aktier B o.N.	STK	24.000	24.000
SE0000375115	Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	STK	0	5.000
FI0009013296	Neste Oyj	STK	8.000	8.000
SE0020356970	New Wave Group AB Namn-Aktier B	STK	0	22.000
SE0015988019	NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	STK	105.000	155.000
DK0010287663	NKT Holding	STK	0	8.000
DK0060580512	NNIT A/S Navne-Aktier DK 10	STK	6.000	20.000
FI0009000681	Nokia	STK	45.000	125.000
SE0015962477	Nolato AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	STK	40.000	40.000
NO0010196140	Norwegian Air Shuttle	STK	3.500	3.500
FI0009014377	Orion	STK	3.000	8.000
DK0060094928	Orsted A/S	STK	5.000	5.000
SE0012570448	OssDesign AB Namn-Aktier o.N.	STK	80.000	80.000
DK0060252690	Pandora A/S	STK	0	1.000
SE0000233934	Pricer AB Namn-Aktier B SK 0,10	STK	261.018	460.000
NO0010112675	REC Silicon	STK	0	250.000
DK0063855168	Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 1	STK	11.000	11.000
DK0010219153	Rockwool International	STK	600	1.200
SE0000112252	Rottneros	STK	130.000	130.000
SE0015962485	RVRC Holding AB	STK	60.000	60.000
SE0000667891	Sandvik	STK	0	12.000
NO0010708068	Scanship Holding ASA Navne-Aksjer NK -,10	STK	1.117.579	1.617.579
SE0016101844	Sinch AB	STK	290.000	350.000
SE0000113250	Skanska	STK	0	30.000
BMG850801025	Stolt Nielsen	STK	0	8.000
SE0014960373	Sweco AB B	STK	0	20.000
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	STK	0	8.000
NO0003078800	TGS Nopec Geophysical	STK	30.000	30.000
SE0016787071	Truecaller AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	STK	0	65.000

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
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	0	8.000
FI4000074984	Valmet Oyj	STK	0	8.000
SE0011205202	Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	STK	10.000	10.000
SE0004840718	Xvivo Perfusion AB	STK	4.000	4.000
NO0010208051	Yara International ASA	STK	0	7.000

Andere Wertpapiere

NO0013388512	Vow ASA Anrechte	STK	732.059	732.059
--------------	------------------	-----	---------	---------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

SE0009858152	Bonesupport Holding AB Namn-Aktier o.N.	STK	8.400	15.400
BMG173841013	BW LPG Ltd.	STK	0	0
NO0010808892	Crayon Group Holding ASA Navne-Aksjer NK 1	STK	10.000	25.000
SE0016828511	Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	STK	0	80.000
SE0025011554	Enity Holding AB Namn-Aktier o.N.	STK	2.000	2.000
FI4000517966	GRK Infra Oyj Registered Shares EO 1	STK	5.000	5.000
SE0022725743	KB Components AB Namn-Aktier o.N.	STK	30.000	30.000
NO0010360019	Noram Drilling Company A.S. Navne-Aksjer NK 2	STK	50.000	50.000
SE0026141947	Oncopeptides AB Namn-Aktier (Em. 08/25-1) o.N.	STK	104.031	104.031
SE0003756758	Sdiptech AB Aktier B Reg.Pref. o.N.	STK	10.000	10.000
SE0025159023	Terranor Group AB Namn-Aktier o.N.	STK	25.000	25.000
FI4000519228	WithSecure Corp. Registered Shares o.N.	STK	170.000	170.000
SE0015657788	Yubico AB Namn-Aktier o.N.	STK	0	10.000
SE0002480442	Zinzino AB Namn-Aktier B o.N.	STK	0	15.000

Andere Wertpapiere

SE0026141939	Oncopeptides AB	STK	350.000	350.000
--------------	-----------------	-----	---------	---------

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

NO0013360016	NRC Group ASA Navne-Aksjer (NYE AKSJER) NK 1	STK	672.487	672.487
--------------	--	-----	---------	---------

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			255
SEK/EUR	EUR			8.553

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
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			2.866
DAX Index				
ESTX 50 Index (Price) (EUR)				
S&P 500 Index)				

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2024 BIS 30.09.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		253.809,97
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		3.248,61
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-11.960,06
4. Sonstige Erträge		12.896,20
Summe der Erträge		257.994,72
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1.545,39
2. Verwaltungsvergütung		-118.449,42
a) fix	-118.449,42	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-5.923,78
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.081,86
5. Sonstige Aufwendungen		-15.259,60
6. Aufwandsausgleich		9.209,54
Summe der Aufwendungen		-141.050,51
III. Ordentlicher Nettoertrag		116.944,21
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		3.588.438,37
2. Realisierte Verluste		-3.659.211,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-70.772,92
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		46.171,29
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-642.403,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		688.123,10
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		45.719,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		91.890,57

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2024 BIS 30.09.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		88.540,97
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.146,86
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-4.192,33
4. Sonstige Erträge		4.296,12
Summe der Erträge		89.791,62
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-617,73
2. Verwaltungsvergütung		-70.483,84
a) fix	-70.483,84	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-2.348,82
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-3.980,19
5. Sonstige Aufwendungen		-6.283,80
6. Aufwandsausgleich		14.721,78
Summe der Aufwendungen		-68.992,60
III. Ordentlicher Nettoertrag		20.799,02
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.432.967,72
2. Realisierte Verluste		-1.452.563,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-19.595,33
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.203,69
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-360.308,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		321.815,40
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-38.492,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-37.289,28

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FRAM CAPITAL SKANDINAVIEN - I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2024)		14.164.012,86
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-165.291,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.461.463,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.419.608,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.881.071,57	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-41.006,45
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		91.890,57
davon nicht realisierte Gewinne	-642.403,82	
davon nicht realisierte Verluste	688.123,10	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2025)		11.588.142,51

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FRAM CAPITAL SKANDINAVIEN - R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2024)		5.944.173,83
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-69.550,94
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.782.186,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	248.378,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.030.565,72	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-20.797,18
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-37.289,28
davon nicht realisierte Gewinne	-360.308,37	
davon nicht realisierte Verluste	321.815,40	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2025)		4.034.349,49

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS FRAM CAPITAL SKANDINAVIEN -

I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	5.439.561,75	27,93
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.734.179,17	8,91
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	46.171,29	0,24
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	3.659.211,29	18,79
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-5.303.254,95	-27,23
1. Der Wiederanlage zugeführt	-3.565.033,57	-18,31
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.738.221,38	-8,93
III. Gesamtausschüttung	136.306,80	0,70
1. Endausschüttung	136.306,80	0,70
a) Barausschüttung	136.306,80	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	2.060.628,96	29,26
1. Vortrag aus dem Vorjahr	606.862,22	8,62
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.203,69	0,02
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.452.563,05	20,63
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-2.011.330,66	-28,56
1. Der Wiederanlage zugeführt	-1.406.178,24	-19,97
2. Vortrag auf neue Rechnung	-605.152,42	-8,59
III. Gesamtausschüttung	49.298,30	0,70
1. Endausschüttung	49.298,30	0,70
a) Barausschüttung	49.298,30	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 EUR	Anteilwert EUR
2025	11.588.142,51	59,51
2024	14.164.012,86	59,37
2023	18.249.780,26	52,18
2022	17.345.035,87	58,23

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	4.034.349,49	57,28
2024	5.944.173,83	57,45
2023	5.933.712,22	50,76
2022	6.620.259,02	56,96

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	2.992.723,39
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		93,48
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,73
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - 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	59,51
Anteilwert FRAM Capital Skandinavien - R	EUR	57,28
Umlaufende Anteile FRAM Capital Skandinavien - I	STK	194.723,998
Umlaufende Anteile FRAM Capital Skandinavien - R	STK	70.426,138

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	FRAM Capital Skandinavien - I	FRAM Capital Skandinavien - R
ISIN	DE000A2DTL03	DE000A2DTLZ2
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))	1,25 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE FRAM CAPITAL SKANDINAVIEN - R

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,77 %

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 01.10.2024 BIS 30.09.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	90.512.453,71
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	29.722.396,21
Relativ in %	32,84 %

Transaktionskosten: 127.177,35 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 Aufwandserstattungen.

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

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

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

FRAM Capital Skandinavien - I		
Sonstige Erträge		
Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	12.896,20
Sonstige Aufwendungen		
Researchkosten	EUR	11.621,37

FRAM Capital Skandinavien - R**Sonstige Erträge**

Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	4.296,12
---------------------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Researchkosten	EUR	4.928,63
----------------	-----	----------

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 Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. 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 und die Generalbevollmächtigte 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 FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	28.504.408
davon feste Vergütung	EUR	24.388.372
davon variable Vergütung	EUR	4.116.036
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		352
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.503.449
davon Geschäftsleiter	EUR	1.329.751
davon andere Führungskräfte	EUR	173.699

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 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Aramea Asset Management AG	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	6.479.671,19
davon feste Vergütung	EUR	3.862.671,19
davon variable Vergütung	EUR	2.617.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		28

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen 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

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Bericht 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.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen

Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

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.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit

Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den

Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von

Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil umfasst - 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 sowohl ökologische als auch soziale Merkmale.

Für den Fonds sind folgende ESG-Faktoren maßgeblich:

Der Fonds berücksichtigt im Rahmen des Erwerbs von Wertpapieren, welche durch Unternehmensemittenten ausgegeben werden, bestimmte Ausschlusskriterien. Durch diese soll sichergestellt werden, dass die im Fonds befindlichen Unternehmensemittenten,

bestimmten Geschäftsfelder nicht oder nur bis zu einer bestimmten Umsatzschwelle folgen. Diese Geschäftsfelder belaufen sich auf die Oberthemen „Kohle“, „Tabak“ und „Rüstungsgüter“.

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.

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

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 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 HANSAINVEST berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ihrer Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im nachfolgend ausgeführten Rahmen:

Die HANSAINVEST verwaltet als Service-Kapitalverwaltungsgesellschaft Investmentvermögen sowohl mit Anlagen in Wertpapiere und andere Finanzinstrumente als auch mit Anlagen in Immobilien und andere Sachwerte. Dabei hat sie für einige Fonds die Portfolioverwaltung ausgelagert. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principle Adverse Impact, kurz: „PAI“) hängt unter anderem von den verbindlichen Anlagestrategien der Investmentvermögen, der Art ihrer Vermögensgegenstände und der Verfügbarkeit von Daten ab. Sofern die HANSAINVEST die Portfolioverwaltung ausgelagert hat, trifft der Portfolioverwalter im Rahmen der vertraglichen Vorgaben und in Abhängigkeit der jeweiligen Anlagestrategie des Investmentvermögens die Anlageentscheidung. Soweit die HANSAINVEST Anlagen im Rahmen von sog. Advisory-Mandaten tätigt, erfolgt die Berücksichtigung von PAI auf Basis der Empfehlung des jeweiligen Anlageberaters.

Informationen über die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden im Rahmen der laufenden Berichterstattung in den Jahresberichten offengelegt.

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Mindestanteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfolgen, beträgt 51 % des Wertes des Sondervermögens. Für 92,94% der im Fonds enthaltenen Wertpapiere standen

Daten von ISS ESG zur Verfügung.

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, werden die folgend dargestellten Ausschlusskriterien herangezogen:

Für den Fonds werden 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 Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren;
- nicht mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung von zivilen Schusswaffen sowie spezialisierten Dienstleistungen erwirtschaften;
- nicht mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern generieren;
- nicht in schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes oder gegen die OECD Leitsätze für Multinationale Unternehmen verstoßen.

Auch diese Daten werden durch den Datenprovider ISS ESG 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?

Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere wiesen im Zeitraum vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024 eine Quote, die die gesetzten ökologischen/sozialen Merkmale (Ausschlüsse) erfüllen in Höhe von 96,16% auf.

Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt. Die Ausschlusskriterien wurden somit zu 100 % eingehalten. Eine Veränderung dieser hat im Vergleich zum Vorjahr nicht stattgefunden.

Die aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die Investitionen in der Vermögensallokation für den Jahresbericht vom 30.09.2024 betrugen folgende Werte:

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (96,16%). Davon waren gemäß #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale (100,00%).

#2 Andere Investitionen (3,84%)

Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere wiesen im Zeitraum vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023 ein ESG-Rating nach ISS-ESG in Höhe von 95,96% auf.

Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt. Die Ausschlusskriterien wurden somit zu 100 % eingehalten. Eine Veränderung dieser hat im Vergleich zum Vorjahr nicht stattgefunden.

Die aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die Investitionen in der Vermögensallokation für den Jahresbericht vom 30.09.2023 betrugen folgende Werte:

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (95,96%). Davon waren gemäß #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale (100,00%).

#2 Andere Investitionen (4,04%)

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: 01.10.2024 - 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Arise AB Namn-Aktier o.N. (SE0002095604)	Elektrizität	3,70%	Schweden
Elopak AS Navne-Aksjer NK -69,75584 (NO0011002586)	Industrieunternehmen allgemein	3,39%	Norwegen
Per Aarsleff Holding A/S Navne-Aktier DK 2 (DK0060700516)	Bau und Baustoffe	3,29%	Dänemark
Duni AB Namn-Aktier o.N. (SE0000616716)	Körperpflege-, Drogerie- und Lebensmittelgeschäfte	2,96%	Schweden
Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10 (DK0015998017)	Pharma-, Biotechnologie	2,94%	Dänemark
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N. (FI0009000459)	Industrieunternehmen allgemein	2,88%	Finnland
Swedencare AB Namn-Aktier o.N. (SE0015988167)	Nahrungsmittel	2,55%	Schweden
Alm. Brand A/S Navne-Aktier DK 10 (DK0015250344)	Nicht-Lebensversicherung	2,45%	Dänemark
Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3 (SE0000113250)	Bau und Baustoffe	2,08%	Schweden
Cool Company Ltd. Registered Shares DL 1,00 (BMG2415A1137)	Industrielle Transporte	1,83%	Bermuda
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50 (NO0012470089)	Industrietechnik	1,63%	Norwegen
COINSHARES INTERNATIONAL LTD Registered Shares LS -,000247 (JE00BLD8Y945)	Investmentbanken und Broker	1,50%	Jersey
Sveafastigheter AB Namn-Aktier o.N. (SE0022243812)	Immobilienanlagen und Erschließungsdienstleistungen	1,47%	Schweden
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1 (DK0062498333)	Pharma-, Biotechnologie	1,46%	Dänemark
Okeanis Eco Tankers Corp. Registered Shares DL-,001 (MHY641771016)	Industrielle Transporte	1,45%	Marschall Inseln



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

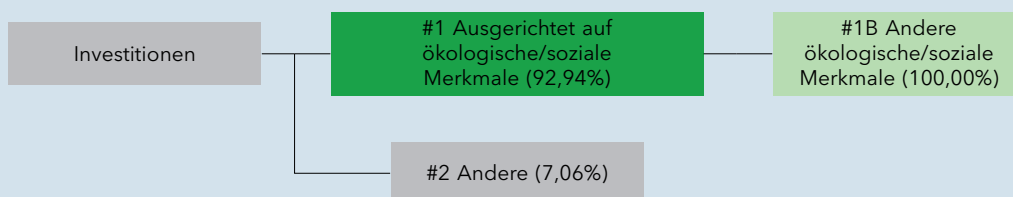
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● 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 01.10.2024 bis 30.09.2025. 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 **#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 01.10.2024 bis 30.09.2025 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 Teilsektoren von fossilen Brennstoffen ist somit 2,01%.

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.

Sektor	Anteil
Bau und Baustoffe	11,75%
Pharma-, Biotechnologie	8,36%
Industrieunternehmen allgemein	7,30%
Software und Computerdienstleistungen	6,69%
Elektrizität	6,18%
Körperpflege-, Drogerie- und Lebensmittelgeschäfte	5,16%
Elektronische und elektrische Ausrüstung	4,92%
Industrielle Transporte	4,67%
Technologie-Hardware und Ausrüstung	4,63%
Industriematerialien	4,02%
Einzelhandel	3,78%
Freizeitgüter	3,72%
Öl, Gas und Kohle	3,52%
Nahrungsmittel	3,46%
Industrietechnik	3,23%
Medizinische Geräte und Dienstleistungen	2,93%
Telekommunikationsausrüstung	2,74%
Nicht-Lebensversicherung	2,45%
Investmentbanken und Broker	2,13%
Immobilienanlagen und Erschließungsdienstleistungen	1,78%
Alternative Energien	1,62%
Reisen und Freizeit	0,92%
Derivate	0,81%
Banken	0,67%
Persönliche Güter	0,67%
Industrielle Metalle und Bergbau	0,63%
Lebensversicherung	0,41%
Haushaltswaren und Wohnungsbau	0,27%
Dienstl. Erdöl, Erdgas	0,24%
Chemikalien	0,16%

Sektor	Anteil
Bau von Gebäuden	0,12%
Ing.-Büros	0,05%
Getränke	0,02%
Dienstleistungen	0,00%



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.

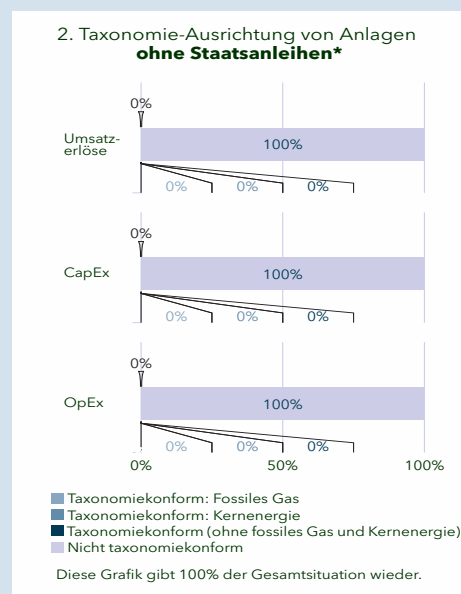
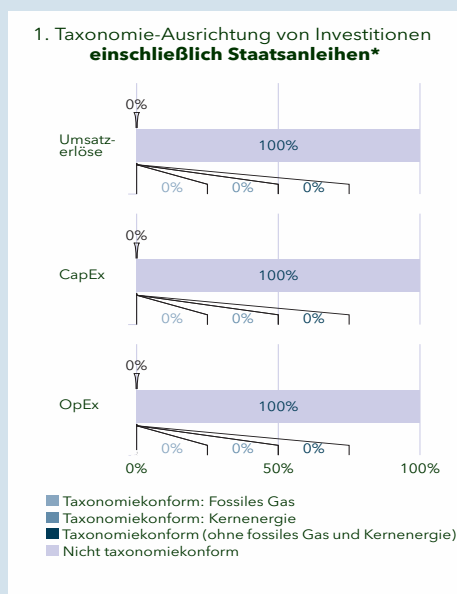
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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 wurde 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 7,06%.

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).

Ein ökologischer oder sozialer Mindestschutz wird in Bezug auf Aktien, Anleihen und Investmentanteile durch das Anwenden der oben genannten Ausschlusskriterien sichergestellt. Dies gilt nur dann, wenn der Datenprovider entsprechende Daten zur Verfügung stellt. Sofern keine Daten verfügbar sind, bleiben die Aktien, Anleihen oder Investmentanteile erwerbbar, jedoch kann in diesem Fall diesbezüglich kein Mindestschutz garantiert werden.



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 01.10.2024 bis 30.09.2025 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 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, 15. Januar 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

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 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 16.01.2026

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: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

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. Stefan Lemke
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes 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
 - Ingenieur
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 326,350 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2023

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST