

FONDSDATEN

Anlagestrategie

Das Ziel des FRAM Capital Skandinavien ist, im Rahmen einer aktiven Strategie einen möglichst hohen Kapitalzuwachs zu erreichen. Der Fonds wird aktiv gemanagt. Die Aktienauswahl erfolgt diskretionär anhand folgender Strategie: Um dies zu erreichen verfolgt der Fonds einen vermögensverwaltenden Ansatz. Der Fonds investiert zu 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.

ANLEGERBEZOGENE RISIKOKLASSE

1
2
3
4
5
6
7

Niedrigeres Risiko Höheres Risiko

Der FRAM Capital Skandinavien - I ist in Kategorie 5 eingestuft, weil sein Anteilpreis verhältnismäßig stark schwankt und deshalb sowohl Verlustrisiken als auch Gewinnchancen relativ hoch sein können.

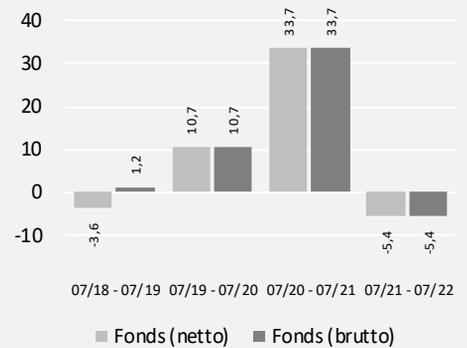
FONDSPROFIL

WKN / ISIN	A2DTLO / DE000A2DTLO3
Fondswährung	EUR
KVG	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH
Verwahrstelle	Donner & Reuschel AG
Auflegungsdatum	02.10.2017
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	Ausschüttung
Börsennotierung	Hamburg
Ausgabeaufschlag	kein Ausgabeaufschlag
Verwaltungsvergütung	1,00% p.a.
Verwahrstellenvergütung	0,05% p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Bis zu 15%; ab 6% ; (High-Watermark)
Gesamtkostenquote (TER)	1,12%
Einzelanlagefähigkeit	Ja (mind. 100.000,00 EUR)
Sparplanfähigkeit	Nein
Anteilpreis (in EUR)	67,12
Fondsvolumen (in Mio. EUR)	26,08
Vertriebszulassung	DE

PARTNER



WERTENTWICKLUNG



	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
	-5,4	40,0		39,8
p.a.	-5,4	11,9		7,2

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2017										-2,1	-5,2	0,2	-7,0
2018	1,8	0,0	-1,0	0,9	4,7	-1,0	0,7	0,6	2,0	-4,3	-1,2	-5,1	-2,4
2019	5,4	2,6	-0,7	3,4	-1,2	0,2	0,1	-3,9	3,0	0,0	3,1	4,3	17,1
2020	-0,8	-1,3	-15,9	11,4	5,5	2,5	4,7	6,9	-0,4	-1,9	12,1	9,1	32,9
2021	0,8	2,1	1,0	3,2	-2,0	-0,9	0,4	0,5	-4,3	2,3	-3,0	2,7	2,6
2022	-6,0	-3,7	8,4	-0,5	-0,7	-8,3	8,5						-3,5

Kennzahlen (3 Jahre, monatlich)	
Volatilität	18,8%
Value-at-Risk	8,3%
Maximum Drawdown	-17,6%
Sharpe Ratio	0,66

Ausschüttungen (in EUR)			
2017	-	2021	0,70
2018	0,50	2022	-
2019	0,50		
2020	0,60		

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung/Berechnungen.

FONDSSTRUKTUR

Kennzahlen Aktienportfolio	
Dividendenrendite (in %)	3,2
Preis / Buchwert-Verhältnis	2,1
Kurs / Gewinn-Verhältnis (KGV)	12,6

Währungsstruktur (in %)	
SEK	35,1
ARISE	32,5
NOK	18,6
DKK	12,8
EUR	

Branchenstruktur (in %)	
Industrial Goods and Services	18,8
Health Care	13,1
Energy	10,5
Basic Resources	7,4
Telecommunications	7,1
Technology	6,7
Utilities	6,5
Barvermögen	5,7
Chemicals	5,3
Insurance	3,7
Construction and Materials	3,7
Food, Beverage and Tobacco	3,6
Personal Care, Drug and Groce	2,6
Consumer Products and Servic	1,4
Banks	1,3
Travel and Leisure	1,1
Retail	0,9
Financial Services	0,8

Größte Werte (in %)	
NOKIA OYJ EO-,06	3,9
ARISE	3,7
ORION CORP. B	2,7
NRC GROUP ASA NK 1	2,4
ESSITY AB B	2,4
YARA INTERNATIONAL NK1,70	2,4
NKT A/S NAM. DK 20	2,3
ALM. BRAND A/S NAM. DK 1	2,2
ORSTED A/S DK 10	2,2
QLEANAIR AB SK-,50	2,2
Summe	26,4



KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

Im Juli konnte sowohl die Norweger- als auch die Schwedenkrone gegenüber dem Euro an Wert zulegen. Seit Anfang des Jahres ist die Norwegerkrone inzwischen gegenüber dem Euro ins Plus gedreht (derzeit +1,5%). Die Schwedenkrone liegt trotz des Anstiegs im Juli noch ca. 1% niedriger gegenüber dem Euro seit Jahresbeginn. Wir sehen bei beiden Währungen weiteres Aufwärtspotential, was dem Fonds Rückenwind geben würde.

Besonders zu erwähnen ist diesen Monat Arise Windpower. Das Unternehmen, welches Windkraftanlagen besitzt und damit vom hohen Energiepreis profitiert und gleichzeitig ein Projektentwickler für Windkraftanlagen ist, hat ein Projekt verkauft und dabei 90mEuro Gewinn gemacht (65m davon werden im dritten Quartal gebucht). Dieser Betrag war deutlich höher als erwartet und - bei einer Marktkapitalisierung von 180mEuro bei Bekanntgabe - gut für den Aktienkurs (+30% im Juli).

Im Juli bewegten sich die Indizes der skandinavischen Märkte von +5,5% (Helsinki) bis +10% (Kopenhagen). Der dänische Aktienindex profitierte von einem starken Anstieg bei Bavarian Nordic (+54%, haben wir ebenfalls im Portfolio) und Rückenwind bei den Aktien aus dem Bereich Erneuerbare Energien.

Der FRAM Capital Skandinavien konnte im Juli 8,5% an Wert gewinnen. Seit Anfang des Jahres liegt der FRAM Capital Skandinavienfonds damit 3,5% im Minus (3,8% die R-Tranche). Die Positionen, die im Juni besonders stark gelitten haben, waren LMK (-23%) und Linkfire (-6%). Bei LMK konnte das Quartalsergebnis nicht überzeugen. Hier haben wir nur noch eine Restposition und sind am Abwägen. Bei Linkfire gab es keine besonderen Nachrichten.

Die beiden besten Positionen im Fonds waren Bavarian Nordic (+54%) und Tobii (+50%). Bavarian nahm den Ausblick für das Gesamtjahr im Zuge der starken Nachfrage nach dem hauseigenen Impfstoff gegen Affenpocken nach oben und Tobii erhielt einen Auftrag von Sony für die neue Virtuelle Brille VR2. Beide Positionen haben wir in die Stärke hinein verringert.

Aktienvorstellung – Bakkafrøst (Mcap: 4 Mrd. Euro)

Bakkafrøst ist der größte Lachsproduzent auf den Färøer-Inseln. Das Unternehmen bedient die ganze Wertschöpfungskette (Lachszucht plus Produktion von Fischmehl, -öl und -futter). Bakkafrøst hat sich sehr schwer getan mit einer großen Akquisition in Schottland, bei der es mehr Probleme gab als erwartet. Nach dem letzten Managementmeeting (virtuell) sind wir der Meinung, dass jetzt der Wendepunkt erreicht ist und Bakkafrøst wieder an seine langfristig positive Entwicklung anschließen kann und haben deswegen wieder eine Position im Fonds aufgebaut.

GLOSSAR

Covered Bond: Eine gedeckte Schuldverschreibung (englisch: Covered Bond) zeichnet sich dadurch aus, dass sie den Anlegern einen doppelten Ausfallschutz bietet. Für eine gedeckte Schuldverschreibung haftet zum einen das ausgebende Finanzinstitut (meist eine Bank), zum anderen schützt die Gläubiger ein Bestand an Sicherheiten, auf welchen sie bevorrechtigt zugreifen können. Diese Sicherheiten bestehen häufig aus erstklassigen Hypotheken oder Anleihen des öffentlichen Sektors.

Credit Spread: Der Credit Spread ist ein Renditezuschlag, den Investoren bei einer Anlage in ausfallrisikobehaftete Anleihen erhalten. Der Credit Spread kompensiert den Anleger für die mit der Investition verbundenen Risiken. Der Credit Spread wird in Basispunkten angegeben.

Duration: Die Duration ist eine Sensitivitätskennzahl, die die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer einer Geldanlage in einem festverzinslichen Wertpapier bezeichnet. Genauer genommen und allgemein formuliert ist die Duration der gewichtete Mittelwert der Zeitpunkte, zu denen der Anleger Zahlungen aus einem Wertpapier erhält.

Gesamtkostenquote: Die Gesamtkostenquote wird auch als Total Expense Ratio (TER) bezeichnet. Sie beschreibt die Summe der Kosten und Gebühren eines Fonds als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres. Berücksichtigt werden dabei alle Kosten, die zu Lasten des Fondsvermögens entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten.

Maximum Drawdown: Der Maximum Drawdown gibt den Maximalverlust an, den ein Anleger innerhalb eines Betrachtungszeitraumes hätte erleiden können. Nämlich wenn er zum Höchststand gekauft und zum Tiefststand verkauft hätte. Er stellt somit den maximal kumulierten Verlust innerhalb einer betrachteten Periode dar und wird in aller Regel als Prozentwert dargestellt.

Rangstruktur Senior: Senior Bonds sind Unternehmens-Anleihen, die im Konkursfall im ersten Rang bedient werden. Die Anleihe ist "senior" (bessergestellt) gegenüber nachrangigen Forderungen.

Rangstruktur Subordinated: Subordinated Bonds (nachrangige Anleihen) sind Unternehmensanleihen, die im Konkursfall erst im zweiten Rang bedient werden. Die Anleihe ist "nachrangig" (schlechtergestellt) gegenüber erstrangigen Forderungen.

Sharpe Ratio: Wichtige Kennziffer zur Bewertung des Anlageerfolges insbesondere von Fonds. Die Sharpe Ratio berücksichtigt neben der Wertentwicklung auch die Schwankungsbreite (Volatilität) eines Fondspreises und setzt beide Größen ins Verhältnis. Sie gibt also an, wieviel Rendite ein Fonds pro Risikoeinheit bietet. Je höher die Sharpe Ratio, desto mehr entschädigt der Fonds für das eingegangene Risiko.

Value-at-Risk: Der Value at Risk stellt eine Risikokennzahl dar, mit der der maximale Verlust eines Fonds ermittelt wird, der unter Normalbedingungen innerhalb eines vorgegebenen Zeitraums unter Berücksichtigung einer Irrtumswahrscheinlichkeit eintreten kann. Anders formuliert, lässt sich durch diese Risikokennzahl mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit angeben, welche Höhe der maximale Verlust des Fonds innerhalb eines Zeitraumes nicht überschreiten wird.

Volatilität: Die Volatilität ist die Schwankungsbreite eines Wertpapierkurses oder Index um seinen Mittelwert in einem festen Zeitraum. Ein Wertpapier wird als volatil bezeichnet, wenn sein Kurs stark schwankt.

RECHTSHINWEISE

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: Aramea. Diese Informationen dienen Werbezwecken. Grundlage für den Kauf sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen, die ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sind ausschließlich in deutscher Sprache in elektronischer Form unter www.hansainvest.com erhältlich. Der Nettoinventarwert von Investmentfonds unterliegt in unterschiedlichem Maße Schwankungen und es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele erreicht werden.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Die Bruttowertentwicklung berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1.000 Euro Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von z.B. 5,00% muss er dafür einmalig bei Kauf 50,00 Euro aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.

Beim Sparplan werden die monatlichen Einzahlungen zum Ausgabepreis angelegt.

Das Gesamtfondsvermögen bezieht sich auf das Fondsvermögen aller zum Fonds zugehörigen Anteilsklassen. Dabei wird das Gesamtfondsvermögen in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen, die als erstes aufgelegt wurde.

Die angegebenen laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) fielen im letzten Geschäftsjahr des Sondervermögens an.

Die Gesamtkostenquote umfasst sämtliche im vorangegangenen Geschäftsjahr auf Ebene des Sondervermögens und auf Ebene der vom Sondervermögen gehaltenen Investmentanteile ("Zielfonds") angefallenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten). Die anfallenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken und verringern die Ertragschancen des Anlegers.

Die in den gegebenenfalls dargestellten Anlagestrukturen oder Vermögensaufteilungen angegebenen Prozentwerte beziehen sich generell auf das gesamte Fondsvermögen. Für die Darstellung einzelner Strukturen wird jeweils nur eine Teilmenge der Vermögensarten als Basis verwendet (z.B. bei Branchen nur der Aktienanteil), so dass in der Summe nicht zwingend 100% erreicht werden. Bei den dargestellten Werten handelt es sich um gerundete Werte, so dass die Summe der Werte von 100 % abweichen kann.

Die anlegerbezogene Risikoklasse beruht auf einer Prognose, wie sich der Fonds unter Berücksichtigung seiner Anlageziele zukünftig entwickeln wird. Es besteht keine Garantie dafür, dass der Fonds seine Anlageziele erreicht. Die anlegerbezogene Risikoklasse weicht von dem fondsbezogenen Risikoindikator ab. Dieser beruht auf Daten der Vergangenheit und wird in den wesentlichen Anlegerinformationen veröffentlicht.