

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

1234567

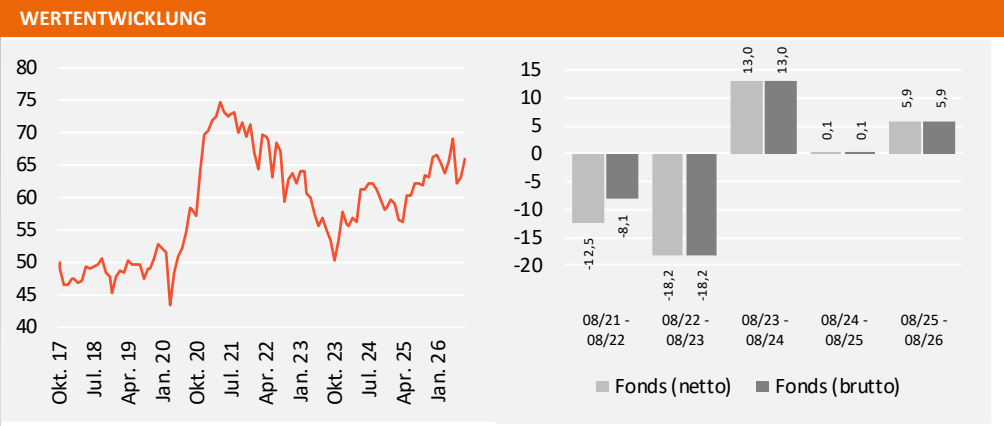
Niedrigeres Risiko

Höheres Risiko

Der FRAM Capital Skandinavien - R ist in Kategorie 4 eingestuft, weil sein Anteilpreis verhältnismäßig stark schwankt und deshalb sowohl Verlustrisiken als auch Gewinnchancen relativ hoch sein können.

FONDSPROFIL

|                            |                                          |
|----------------------------|------------------------------------------|
| WKN / ISIN                 | A2DTLZ / DE000A2DTLZ2                    |
| Fondswährung               | EUR                                      |
| KVG                        | HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH |
| Verwahrstelle              | Donner & Reuschel AG                     |
| Auflegungsdatum            | 02.10.2017                               |
| Geschäfts-jahresende       | 30. September                            |
| Ertrags-verwendung         | Ausschüttung                             |
| Börsennotierung            | Hamburg                                  |
| Ausgabeaufschlag           | Bis zu 5%                                |
| Verwaltungs-vergütung      | 1,77% p.a.                               |
| Verwahrstellen-vergütung   | 0,05% p.a.                               |
| Erfolgsabhängige Vergütung | Bis zu 15%; ab 6% ; (High-Watermark)     |
| Gesamtkosten-quote (TER)   | 1,60%                                    |
| Einzelanlage-Fähigkeit     | Ja (keine Mindest-anlagesumme)           |
| Sparplan-Fähigkeit         | Ja (kein Mindestbetrag)                  |
| Anteilspreis (in EUR)      | 60,12                                    |
| Fondsvolumen (in Mio. EUR) | 12,47                                    |
| Vertriebs-zulassung        | DE, AT                                   |



|      | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Auflage |
|------|--------|---------|---------|--------------|
|      | 5,9    | 19,9    | -9,9    | 31,7         |
| p.a. | 5,9    | 6,2     | -2,1    | 3,1          |

| Jahr | Jan  | Feb  | Mrz  | Apr  | Mai  | Jun   | Jul | Aug  | Sep   | Okt  | Nov  | Dez  | Jahr  |
|------|------|------|------|------|------|-------|-----|------|-------|------|------|------|-------|
| 2021 | 0,8  | 2,0  | 0,9  | 3,2  | -2,1 | -0,9  | 0,4 | 0,5  | -4,4  | 2,3  | -3,0 | 2,6  | 1,9   |
| 2022 | -6,1 | -3,7 | 8,4  | -0,6 | -0,7 | -8,3  | 8,4 | -1,8 | -11,7 | 5,8  | 1,7  | -2,7 | -12,7 |
| 2023 | 3,3  | -0,0 | -5,6 | -1,1 | -4,2 | -3,3  | 2,5 | -3,3 | -2,7  | -5,8 | 6,2  | 8,0  | -7,0  |
| 2024 | -3,2 | -0,4 | 2,3  | -1,5 | 8,9  | 0,3   | 1,4 | -0,0 | -1,2  | -2,7 | -3,0 | 0,7  | 1,1   |
| 2025 | 2,3  | -1,2 | -4,2 | -0,6 | 7,4  | 0,0   | 3,0 | 0,2  | -0,4  | 2,1  | -0,1 | 4,7  | 13,5  |
| 2026 | 0,4  | -1,6 | -2,5 | 2,9  | 5,2  | -10,0 | 1,4 | 4,5  |       |      |      |      | -0,6  |

| Kennzahlen (3 Jahre, monatlich) |        |  |  | Ausschüttungen (in EUR) |      |      |      |
|---------------------------------|--------|--|--|-------------------------|------|------|------|
| Volatilität                     | 13,5%  |  |  | 2021                    | 0,70 | 2025 | 0,70 |
| Value-at-Risk                   | 6,0%   |  |  | 2022                    | 0,70 | 2026 | -    |
| Maximum Drawdown                | -10,0% |  |  | 2023                    | 0,70 |      |      |
| Sharpe Ratio                    | 0,26   |  |  | 2024                    | 0,70 |      |      |

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung/Berechnungen.

FONDSSTRUKTUR

| Kennzahlen Aktienportfolio     |      | Währungsstruktur (in %) |      |
|--------------------------------|------|-------------------------|------|
| Dividendenrendite (in %)       | 1,8  | SEK                     | 54,9 |
| Preis / Buchwert-Verhältnis    |      | NOK                     | 21,9 |
| Kurs / Gewinn-Verhältnis (KGV) | 14,4 | DKK                     | 15,8 |
|                                |      | EUR                     | 7,4  |
|                                |      | USD                     | 0,1  |
|                                |      | CHF                     | 0,0  |

| Branchenstruktur (in %)       |      | Größte Werte (in %)       |      |
|-------------------------------|------|---------------------------|------|
| Industrial Goods and Services | 24,7 | EOLUS B SK-,50            | 3,6  |
| Technology                    | 12,0 | BAVARIAN NOR. NAM. DK 10  | 3,4  |
| Construction and Materials    | 10,7 | TERRANOR GROUP AB O.N.    | 3,3  |
| Energy                        | 10,6 | PER AARSLEFF HLD NA B DK2 | 3,0  |
| Telecommunications            | 6,4  | LINK MOB.GRP.HLDG.NK-,005 | 2,9  |
| Barvermögen                   | 6,1  | ENVIPCO HLDG CVA B        | 2,8  |
| Health Care                   | 5,8  | STORSKOGEN GROUP AB SER.B | 2,8  |
| Financial Services            | 4,8  | VESTAS WIND SYS. DK -,20  | 2,7  |
| Personal Care, Drug and Groce | 4,7  | HUMBLE GROUP AB           | 2,7  |
| Retail                        | 4,4  | ZAPTEC ASA NK -,015       | 2,6  |
| Food, Beverage and Tobacco    | 4,2  | Summe                     | 29,8 |
| Travel and Leisure            | 2,5  |                           |      |
| Consumer Products and Servic  | 1,2  |                           |      |
| Real Estate                   | 1,0  |                           |      |
| Basic Resources               | 1,0  |                           |      |

## KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

Der Konflikt um die Straße von Hormus geht in den siebten Monat und ein Ende ist bisher nicht in Sicht. Der Ölpreis stieg im August um knapp 9% (Nordseesorte Brent, in USD), die Norwegerkrone konnte im gleichen Zeitraum gegenüber dem Euro moderat um ca. 1% zulegen. Im Vorfeld der Reichstagswahlen in Schweden, die am 13. September stattfinden werden, verlor die Schwedenkrone gegenüber dem Euro im August 1,5% an Wert.

Die skandinavischen Aktienmärkte bewegten sich im August zwischen +2% (Schweden) und +5% (Oslo).

Der FRAM Capital Skandinavien konnte im Berichtszeitraum 4,6% (I-Tranche) bzw. 4,5% (R-Tranche) an Wert zulegen.

Zu den schwächsten Titeln im August zählten Smart Eye (-29%) und Railcare (-20%). Obwohl Smart Eye 128% organisches Wachstum im Jahresvergleich im Bereich Automotive zu vermelden hatte, lag die Profitabilität unterhalb der Markthoffnungen und die Aktie wurde abverkauft. Dies war sicherlich auch den hohen Erwartungen im Vorfeld geschuldet. Bei Railcare lag der Umsatz im Bereich der Markterwartungen, der Gewinn minimal darunter. Der Auftragseingang war vergleichsweise niedrig. Wir denken, dass Railcare in einem positiven Marktumfeld gute Chancen auf weitere Aufträge hat.

Die beiden besten Positionen im Berichtszeitraum waren Truecaller (+39%) und Eolus (+29%). Truecaller wurde nach den guten Quartalszahlen im Juli im August vom Kapitalmarkt wieder entdeckt. Das Unternehmen hat seine erste Akquisition seit langem in den USA getätigt, was die Phantasie weiter beflügelte. Eolus hat im August bekannt gegeben, dass es zusätzliche Milestone-Zahlungen in Höhe von 37 Mio. USD von einem kombinierten Solar/Speicher-Projekt in den USA (Centennial Flats, verkauft 2022) erhalten soll. Zu diesem Zeitpunkt waren das 60% des Unternehmenswertes (Marktkapitalisierung an der Börse minus Net Cash).

## 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

**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

dargestellt.  
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](http://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.