



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



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.

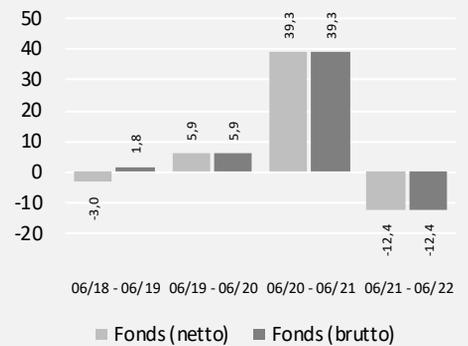
FONDSPROFIL

| | |
|----------------------------|--|
| 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) | 61,89 |
| Fondsvolumen (in Mio. EUR) | 23,30 |
| Vertriebszulassung | DE |

PARTNER



WERTENTWICKLUNG



| | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Auflage |
|------|--------|---------|---------|--------------|
| | -12,4 | 29,2 | | 28,9 |
| p.a. | -12,4 | 8,9 | | 5,5 |

| 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 | | | | | | | -11,0 |

| Kennzahlen (3 Jahre, monatlich) | |
|---------------------------------|--------|
| Volatilität | 18,5% |
| Value-at-Risk | 8,3% |
| Maximum Drawdown | -17,6% |
| Sharpe Ratio | 0,51 |

| 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 %) | 3,0 |
| Preis / Buchwert-Verhältnis | 1,8 |
| Kurs / Gewinn-Verhältnis (KGV) | 12,3 |

| Währungsstruktur (in %) | |
|-------------------------|------|
| SEK | 36,0 |
| ARISE | 33,0 |
| NOK | 18,9 |
| DKK | 10,3 |
| EUR | |

| Branchenstruktur (in %) | |
|-------------------------------|------|
| Industrial Goods and Services | 16,5 |
| Health Care | 14,7 |
| Energy | 9,8 |
| Basic Resources | 9,6 |
| Barvermögen | 8,6 |
| Technology | 6,2 |
| Telecommunications | 6,2 |
| Utilities | 5,9 |
| Chemicals | 4,1 |
| Construction and Materials | 3,9 |
| Food, Beverage and Tobacco | 3,8 |
| Personal Care, Drug and Groce | 3,1 |
| Financial Services | 2,4 |
| Insurance | 2,4 |
| Banks | 0,9 |
| Real Estate | 0,7 |
| Retail | 0,7 |
| Consumer Products and Servic | 0,6 |

| Größte Werte (in %) | |
|---------------------------|-------------|
| NOKIA OYJ EO-,06 | 3,9 |
| ARISE | 3,2 |
| NORSKE SKOG AS NK 4 | 2,8 |
| ESSITY AB B | 2,7 |
| NRC GROUP ASA NK 1 | 2,7 |
| ORION CORP. B | 2,7 |
| ALM. BRAND A/S NAM. DK 1 | 2,4 |
| YARA INTERNATIONAL NK1,70 | 2,3 |
| QLEANAIR AB SK-,50 | 2,3 |
| OSSUR HF. IK 1 | 2,2 |
| Summe | 27,1 |



KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

Auch im Juni kamen sowohl die Norweger- als auch die Schwedenkrone gegenüber dem Euro weiter unter Druck. Auf Monatsbasis gab die Norwegerkrone knapp 3% und die Schwedenkrone ca. 2% gegenüber dem Euro nach, was den Wert des Fonds im Juni belastet hat, wobei die Norwegerkrone sich gegen Ende des Monats von den Tiefstständen erholen konnte. Das lag u.a. daran, dass die Norwegische Zentralbank ihren Leitzins am 23.Juni um 0,5% auf 1,25% angehoben hat. Am 30.Juni folgte die Schwedische Riskbank und hob den Zins ebenfalls um 0,5% an (auf 0,75%). Weitere Zinsschritte sind geplant, so dass der Zinsabstand zur Eurozone weiter anwachsen sollte. Dies und die langfristige Korrelation der Norwegerkrone mit dem Ölpreis machen uns optimistisch für die Wertentwicklung gegenüber dem Euro.

Im Juni bewegten sich die Indizes der skandinavischen Märkte von -9,0% (Stockholm) bis -6,3% (Kopenhagen). Der dänische Aktienindex profitierte von einer positiven Entwicklung des Indexschwergewichtes Novo Nordisk, das im Juni um 2,5% an Wert zulegen konnte. Stärker in Mitleidenschaft gezogen wurden die Small- und Midcaps. Der Carnegie Small Cap Index CSX Nordic gab im Juni um 12,5% nach. Der FRAM Capital Skandinavien verlor im Juni 8,3% an Wert. Seit Anfang des Jahres liegt der FRAM Capital Skandinavienfonds damit 11% im Minus (11,3% die R-Tranche).

Die Positionen, die im Juni besonders stark gelitten haben, waren Meltwater (-29%) und Tobii (-27%). Bei beiden Werten gab es keine besonderen Nachrichten, außer dass Technologiewerte weiter in vielen Portfolios reduziert werden, wie wir es ebenfalls gemacht haben.

Die beiden besten Positionen im Fonds waren Bavarian Nordic (+12%) und Orion (+11,5%). Bavarian erhielt einige Aufträge für den eigenen Affenpockenimpfstoff. Orion konnte von einer Kaufstudie profitieren.

Aktienvorstellung – Cool Company (Marktkapitalisierung: ca. 350m Euro)

Cool Company ist eine Gesellschaft, die acht LNG (Liquified Natural Gas) -Schiffe besitzt und verwaltet. Der Charme von Cool Company ist, dass der Großteil der Flotte auf dem Spotmarkt aktiv ist. Dieser dürfte über einen längeren Zeitraum sehr attraktiv bleiben. ABG Sundal Collier schätzt den Gewinn pro Aktie für 2022 auf 20NOK und für 2023 auf 47NOK bei einem aktuellen Kurs der Aktie von 91,50NOK (Stand 30.06.2022).

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.