

HALBJAHRESBERICHT

FRAM Capital Tauber Select

31. Mai 2026



ARAMEA
ASSET MANAGEMENT

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht per 31.05.2026	4
Vermögensaufstellung per 31.05.2026	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	9
Allgemeine Angaben	11

Einleitende Worte

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

FRAM Capital Tauber Select

in der Zeit vom 15.01.2026 bis 31.05.2026.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 6,19 % in der Klasse I sowie von + 6,21 % in der Klasse R.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Mai darstellte. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre

HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

Vermögensübersicht per 31.05.2026

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	4.681.470,72	100,29
1. Aktien	3.504.077,95	75,07
2. Derivate	10.640,53	0,23
3. Bankguthaben	1.151.552,15	24,67
4. Sonstige Vermögensgegenstände	15.200,09	0,33
II. Verbindlichkeiten	-13.580,02	-0,29
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-13.580,02	-0,29
III. Fondsvermögen	EUR 4.667.890,70	100,00

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

Vermögensaufstellung per 31.05.2026

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		3.195.739,89	68,46
Aktien							EUR		2.578.533,69	55,24
DE000A2GSU42	Brockhaus Technologies AG	STK	3.300	3.300	3.300	0	EUR	17,8500	58.905,00	1,26
DE000A420ZL4	electrovac AG	STK	12.000	12.000	12.000	0	EUR	8,5800	102.960,00	2,21
NL0015000GX8	Envipco Holding N.V. CvA rep. Shs B o.N.	STK	20.000	20.000	20.000	0	EUR	4,7200	94.400,00	2,02
DE000A255F11	Friedrich Vorwerk Group SE	STK	600	600	600	0	EUR	67,0000	40.200,00	0,86
FI4000306873	Harvia OYJ	STK	2.000	2.000	2.000	0	EUR	40,4500	80.900,00	1,73
AT0000A0E9W5	Kontron AG	STK	4.000	4.000	4.000	0	EUR	23,2800	93.120,00	1,99
DE000A12UP29	LAIQON AG	STK	70.555	75.500	75.500	4.945	EUR	4,9700	350.658,35	7,51
SE0018538068	MGI-Media and Games Invest SE Cl.A	STK	80.000	80.000	80.000	0	EUR	1,7000	136.000,00	2,91
CH1398992755	Multitude AG	STK	15.000	15.000	15.000	0	EUR	5,5400	83.100,00	1,78
DE000A1681X5	Singulus Technologies	STK	15.186	24.500	24.500	9.314	EUR	6,0600	92.027,16	1,97
DE000A2YN900	TeamViewer AG	STK	23.000	23.000	23.000	0	EUR	5,8100	133.630,00	2,86
DE000A0XYGA7	technotrans SE	STK	4.000	4.000	4.000	0	EUR	32,0000	128.000,00	2,74
DE000A2N4H07	Westwing Group AG	STK	5.000	5.000	5.000	0	EUR	14,9500	74.750,00	1,60
FO0000000179	Bakkafrost P/F	STK	1.800	1.800	1.800	0	NOK	464,4000	77.413,26	1,66
NO0012697095	Dellia Group ASA	STK	1.500	3.000	3.000	1.500	NOK	413,0000	57.370,94	1,23
NO0003067902	Hexagon Composites ASA	STK	90.000	120.000	120.000	30.000	NOK	9,9600	83.014,22	1,78
BMG6716L1081	Odfjell Technology Ltd.	STK	25.000	25.000	25.000	0	NOK	60,8000	140.764,85	3,02
NO0010816895	OKEA A.S.	STK	20.000	30.000	30.000	10.000	NOK	37,6500	69.734,17	1,49
NO0010713936	ZAPTEC AS	STK	25.000	25.000	25.000	0	NOK	50,0000	115.760,57	2,48
SE0005308558	Clavister Holding AB	STK	150.000	250.000	250.000	100.000	SEK	4,7840	66.466,60	1,42
SE0016798763	CTEK AB	STK	41.385	91.385	91.385	50.000	SEK	15,0000	57.498,33	1,23
SE0007075056	Eolus Vind AB	STK	57.000	57.000	57.000	0	SEK	46,3000	244.442,59	5,24
SE0009414576	Oncopptides AB	STK	300.000	300.000	300.000	0	SEK	1,9380	53.851,28	1,15
SE0002591420	Tobii AB	STK	500.000	500.000	500.000	0	SEK	3,1000	143.566,37	3,08
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		617.206,20	13,22
DE000A0KE043	mVISE AG	STK	50.000	50.000	50.000	0	EUR	7,7500	387.500,00	8,30
SE0025159023	Terranor Group AB	STK	80.000	99.152	99.152	19.152	SEK	31,0000	229.706,20	4,92
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		308.338,06	6,61
Aktien							EUR		308.338,06	6,61
DE000A1A6WE6	DocCheck AG	STK	5.770	5.770	5.770	0	EUR	13,6000	78.472,00	1,68
FI4000519236	F-SECURE OYJ.	STK	70.000	70.000	70.000	0	EUR	2,0400	142.800,00	3,06
SE0016797732	Storskogen Group AB Ser.B	STK	100.000	100.000	100.000	0	SEK	9,4000	87.066,06	1,87
Summe Wertpapiervermögen							EUR		3.504.077,95	75,07

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Derivate						EUR		10.640,53	0,23
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						EUR		10.640,53	0,23
Optionsrechte						EUR		10.640,53	0,23
Optionsrechte auf Aktienindices						EUR		10.640,53	0,23
Put ESTX 50 5400,000000000	19.06.2026	XEUR	Anzahl	10	EUR	6,3000	630,00	0,01	
Put ESTX 50 5400,000000000	19.06.2026	XEUR	Anzahl	30	EUR	6,3000	1.890,00	0,04	
Put ESTX 50 5600,000000000	17.07.2026	XEUR	Anzahl	15	EUR	40,4000	6.060,00	0,13	
Put S&P 500 6800,000000000	18.06.2026	XCBO	Anzahl	2	USD	4,8000	824,21	0,02	
Put S&P 500 6800,000000000	18.06.2026	XCBO	Anzahl	3	USD	4,8000	1.236,32	0,03	
Bankguthaben						EUR		1.151.552,15	24,67
EUR - Guthaben bei:						EUR		843.710,50	18,07
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR		843.710,50			843.710,50	18,07	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR		307.772,97	6,59
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		DKK		1.000.000,00			133.810,59	2,87	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		NOK		517.209,60			47.897,98	1,03	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		SEK		1.361.041,66			126.064,40	2,70	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR		68,68	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD		80,00			68,68	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		15.200,09	0,33
Dividendenansprüche		EUR		13.775,70			13.775,70	0,30	
Zinsansprüche		EUR		1.424,39			1.424,39	0,03	
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-13.580,02	-0,29
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR		-13.580,02			-13.580,02	-0,29	
Fondsvermögen						EUR		4.667.890,70	100,00
Anteilwert FRAM Capital Tauber Select I						EUR		106,19	
Anteilwert FRAM Capital Tauber Select R						EUR		106,21	
Umlaufende Anteile FRAM Capital Tauber Select I						STK		1.000,000	
Umlaufende Anteile FRAM Capital Tauber Select R						STK		42.951,000	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennote)

per 29.05.2026				
Dänische Krone	(DKK)	7,473250	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	10,798150	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	10,796400	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,164750	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
SE0000195810	Bure Equity AB Namn-Aktier NPV	STK	5.638	5.638
SE0001057910	Sotkamo Silver AB Namn-Aktier o.N.	STK	400.000	400.000
DE000VNC0014	VINCORION SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	550	550
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
DE000A0MSN11	Nynomic AG	STK	2.000	2.000

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			94
ESTX 50 Index (Price) (EUR))				

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 75,07

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,23

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 Tauber Select I	EUR	106,19
Anteilwert FRAM Capital Tauber Select R	EUR	106,21
Umlaufende Anteile FRAM Capital Tauber Select I	STK	1.000,000
Umlaufende Anteile FRAM Capital Tauber Select R	STK	42.951,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	FRAM Capital Tauber Select I	FRAM Capital Tauber Select R
ISIN	DE000A41ED77	DE000A41ED85
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	15.01.2026	15.01.2026
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,575 % p.a.	2,175 % 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.

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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 Tauber Select I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

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

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: 40,997 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,
Dortmund
SIGNAL IDUNA Krankenversicherung a.G., 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
 - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Dr. Christian Schumacher
 - (zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH)
- 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: 294,830 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2024

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