

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. August 2020**

framass-Treuhand

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds
(Fonds commun de placement à compartiments multiples)
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg K416

Verwaltungsgesellschaft

The logo for AXXION S.A. features a stylized yellow and orange curved line above the company name. The word "AXXION" is in a bold, sans-serif font, followed by "S.A." in a smaller font.

AXXION S.A.

R.C.S. Luxembourg B 82 112

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	4
Geschäftsbericht zum Teilfonds framass-Treuhand - Family Office Fund I	6
Geschäftsbericht zum Teilfonds framass-Treuhand - Family Office Fund II	8
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	10
framass-Treuhand	13
<i>Konsolidierte Vermögensübersicht.....</i>	<i>13</i>
<i>Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>	<i>14</i>
<i>Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens.....</i>	<i>15</i>
framass-Treuhand - Family Office Fund I	16
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>16</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>17</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>22</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>23</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>	<i>25</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>26</i>
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre</i>	<i>26</i>
framass-Treuhand - Family Office Fund II	27
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>27</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>28</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>30</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>32</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>	<i>33</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>34</i>
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre</i>	<i>34</i>
Erläuterungen zum Jahresbericht	35

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Eigenkapital per 31. Dezember 2019:
EUR 2.749.058

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft¹

Vorsitzender

Martin STÜRNER
Mitglied des Vorstands
PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN

Mitglieder

Constanze HINTZE
Geschäftsführerin
Svea Kuschel + Kolleginnen
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN

Dr. Burkhard WITTEK
Geschäftsführer
FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft¹

Thomas AMEND
Geschäftsführender Gesellschafter
fo.con S.A., L-GREVENMACHER

Pierre GIRARDET
Mitglied des Vorstands
Axxion S.A., L-GREVENMACHER

Stefan SCHNEIDER
Mitglied des Vorstands
Axxion S.A., L-GREVENMACHER

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 LUXEMBURG

Verwahrstelle

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

¹ Siehe Erläuterung 6

**framass-Treuhand
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

navAXX S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Portfolioverwalter

Franz Martz & Söhne Private Treuhand GmbH
Faktoreistraße 4
D-66111 SAARBRÜCKEN

Berater für den Teilfonds
framass-Treuhand – Family Office Fund I:

Segment 1
Flossbach von Storch AG
Ottoplatz 1
D-50679 KÖLN

Segment 2
Rhein Asset Management (Lux) S.A.
38, Grand Rue
L-6630 WASSERBILLIG

Segment 3
ODDO BHF Trust GmbH
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 FRANKFURT AM MAIN

Berater für den Teilfonds
framass-Treuhand – Family Office Fund II:

Segment 1
Flossbach von Storch AG
Ottoplatz 1
D-60679 KÖLN

Segment 2
ODDO BHF Trust GmbH
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 FRANKFURT AM MAIN

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

**frammas-Treuhand
Investmentfonds (F.C.P.)**

Vertriebsstelle

Franz Martz & Söhne Private Treuhand GmbH
Faktoreistraße 4
D-66111 SAARBRÜCKEN

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

Franz Martz & Söhne Private Treuhand GmbH
Faktoreistraße 4
D-66111 SAARBRÜCKEN

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds framass-Treuhand (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „Fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

framass-Treuhand – Family Office Fund I in EUR
(im Folgenden „Family Office Fund II“ genannt)

framass-Treuhand – Family Office Fund II in EUR
(im Folgenden „Family Office Fund II“ genannt)

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Der Fonds wird seit dem 1. September 2019 von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 20. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Die Rechnungslegung für den Fonds und seine Teilfonds erfolgt in Euro.

Der Nettoinventarwert eines jeden Teilfonds wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet („Bewertungstag“), es sei denn, im Anhang zum Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds ist eine abweichende Regelung getroffen.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. September und endet am 31. August des darauffolgenden Jahres. Das erste Geschäftsjahr endete am 31. August 2014. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt für den Fonds einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im Großherzogtum Luxemburg.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl-, Informations- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden.

**framras-Treuhand
Investmentfonds (F.C.P.)**

Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden. Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document), sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

Geschäftsbericht zum Teilfonds framass-Treuhand – Family Office Fund I

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Teilfonds framass-Treuhand – Family Office Fund I wurde am 19. August 2013 aufgelegt. Das Teilfondsmanagement, die Franz Martz & Söhne Private Treuhand, ist ein bankenunabhängiges Family Office eines traditionsreichen Familienunternehmens und steht für Leistung, Transparenz und Innovation. Ziel des Teilfonds ist für seine Anleger unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Die Anlage in Aktien ist seitens des Teilfondsmanagements auf maximal 50% des Teilfondsvolumens begrenzt. Das Portfolio des Teilfonds ist weltweit gestreut und umfasst überwiegend Einzeltitelinvestments im Aktien- und Rentenbereich.

Die Aufgabe des Teilfondsmanagements liegt unter anderem in der Selektion und Mandatierung verschiedener ausgezeichneter externer Vermögensverwalter, die jeweils autonom in ihrem Segment die Anlageentscheidungen für das Portfolio des Teilfonds treffen. Als Family Office übernimmt die Franz Martz & Söhne Private Treuhand unter anderem die Abrechnungskontrolle auf Marktgerechtigkeit und die einheitliche und tiefgreifende Performancemessung und Performanceanalyse der einzelnen mandatierten Asset-Manager und des gesamten Teilfonds. Im letzten Geschäftsjahr hat das Teilfondsmanagement die Experten der ODDO BHF Bank, Rhein Asset Management und Flossbach von Storch mit dem Asset-Management beauftragt.

Rückblick

Der Jahresausgang 2019 verlief relativ unspektakulär. Die meisten Assetklassen haben gut bis sehr gut performt. Im Februar des Jahres 2020 wurden an fast sämtlichen Leitbörsen der Welt neue Aktienhöchststände erreicht. Doch dann kam ein sogenannter „schwarzer Schwan“ namens Corona in die Börsenwelt. Ab Rosenmontag begann ein massiver Kurseinbruch über alle Assetklassen – sogar das Gold, das bisher immer als Krisengewinner zählte, erlitt Einbußen von teilweise bis zu 15%. Die Anleger machten alles zu Cash; es galt „Cash is King“. Gegen Ende März war dann der Tiefpunkt erreicht und es kehrte trotz Lockdown wieder etwas mehr „neue Normalität“ an die Kapitalmärkte zurück. Diese neue Normalität zeigt sich in einer sehr hohen Neuverschuldung einzelner Länder, um die wirtschaftlichen Auswirkungen von Covid-19 zu mildern. Auch die Notenbanken der Welt haben ihre Bilanzen in bisher nie dagewesenem Ausmaß erhöht und die Politik hat Hilfsprogramme in gigantischen Höhen bereitgestellt. Diese Maßnahmen haben die Kapitalmärkte stark unterstützt. Zwischenzeitlich zeichneten verschiedene Indizes (Nasdaq, S&P 500) wieder neue Höchststände auf.

Der Teilfonds framass-Treuhand – Family Office Fund I erzielte im zurückliegenden Geschäftsjahr eine Performance von +6,39%.

Ausblick

Neben Corona stehen demnächst andere wirtschaftlich und politisch spannende Themen auf der Agenda. Die Wahl des nächsten Präsidenten der USA findet im November dieses Jahres statt. Eine Wiederwahl von Donald Trump hätte vor Corona die Börsen beflügelt. Durch die Pandemie und die damit ausgelösten Notenbank-Mechanismen hat der Trump Effekt an den Aktienmärkten vermutlich abgenommen. Entscheidend wird sein, ob wir den konjunkturellen Aufwärtstrend bestätigen können und wir keinen zweiten Lockdown bekommen. Diese Unsicherheit wird weiter für kurzfristige Schwankungen sorgen und kann durchaus nochmals zu stärkeren Kurskorrekturen führen.

Dem gegenüber stehen die extrem hohe Liquidität, die seitens der Notenbanken zur Verfügung gestellt wird, der unbändige Wille der Industrienationen, über Konjunkturprogramme die Wirtschaft wieder anzukurbeln und notfalls, sofern es nicht ausreicht, weiter nachzuliegen, sowie der fehlende Zins. Die Marktteilnehmer handeln immer die Zukunft und selten die Gegenwart. Und in diesen Zusammenhang passt die immense Liquidität, die u. a. durch die EZB und die FED ins System gepumpt wird.

**framass-Treuhand
Investmentfonds (F.C.P.)**

Diese kommt aktuell weniger in der realen Wirtschaft als in den Kapitalmärkten an. Und da die Zinsen noch für längere Zeit keine Rolle spielen, bleiben reale Assets wie z. B. Aktien oder Gold, alternativlos – eigentlich ein Schlaraffenland für einen Börsianer, wenn man die kurzfristigen Unsicherheiten ausklammert.

Grevenmacher, im September 2020

Der Vorstand der Axxion S.A.

Geschäftsbericht zum Teilfonds framam-Treuhand – Family Office Fund II

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Teilfonds framam-Treuhand – Family Office Fund II wurde am 26. August 2015 aufgelegt. Das Teilfondsmanagement, die Franz Martz & Söhne Private Treuhand, ist ein bankenunabhängiges Family Office eines traditionsreichen Familienunternehmens und steht für Leistung, Transparenz und Innovation. Ziel des Teilfonds ist für seine Anleger unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Die Anlage in Aktien ist seitens des Teilfondsmanagements bis zu 100% möglich. Das Portfolio des Teilfonds ist weltweit gestreut und umfasst überwiegend Einzeltitelinvestments im Aktienbereich.

Die Aufgabe des Teilfondsmanagements liegt unter anderem in der Selektion und Mandatierung verschiedener ausgezeichneter externer Vermögensverwalter, die jeweils autonom in ihrem Segment die Anlageentscheidungen für das Portfolio des Teilfonds treffen. Als Family Office übernimmt die Franz Martz & Söhne Private Treuhand unter anderem die Abrechnungskontrolle auf Marktgerechtigkeit und die einheitliche und tiefgreifende Performancemessung und Performanceanalyse der einzelnen mandatierten Asset-Manager und des gesamten Teilfonds. Im letzten Geschäftsjahr hat das Teilfondsmanagement die Experten der ODDO BHF Bank und Flossbach von Storch mit dem Asset-Management beauftragt.

Rückblick

Der Jahresausgang 2019 verlief relativ unspektakulär. Die meisten Assetklassen haben gut bis sehr gut performt. Im Februar des Jahres 2020 wurden an fast sämtlichen Leitbörsen der Welt neue Aktienhöchststände erreicht. Doch dann kam ein sogenannter „schwarzer Schwan“ namens Corona in die Börsenwelt. Ab Rosenmontag begann ein massiver Kurseinbruch über alle Assetklassen – sogar das Gold, das bisher immer als Krisengewinner zählte, erlitt Einbußen von teilweise bis zu 15%. Die Anleger machten alles zu Cash; es galt „Cash is King“. Gegen Ende März war dann der Tiefpunkt erreicht und es kehrte trotz Lockdown wieder etwas mehr „neue Normalität“ an die Kapitalmärkte zurück. Diese neue Normalität zeigt sich in einer sehr hohen Neuverschuldung einzelner Länder, um die wirtschaftlichen Auswirkungen von Covid-19 zu mildern. Auch die Notenbanken der Welt haben ihre Bilanzen in bisher nie dagewesenem Ausmaß erhöht und die Politik hat Hilfsprogramme in gigantischen Höhen bereitgestellt. Diese Maßnahmen haben die Kapitalmärkte stark unterstützt. Zwischenzeitlich zeichneten verschiedene Indizes (Nasdaq, S&P 500) wieder neue Höchststände auf.

Der Teilfonds framam-Treuhand – Family Office Fund II erzielte im zurückliegenden Geschäftsjahr eine Performance von +13,22%.

Ausblick

Neben Corona stehen demnächst andere wirtschaftlich und politisch spannende Themen auf der Agenda. Die Wahl des nächsten Präsidenten der USA findet im November dieses Jahres statt. Eine Wiederwahl von Donald Trump hätte vor Corona die Börsen beflügelt. Durch die Pandemie und die damit ausgelösten Notenbank-Mechanismen hat der Trump Effekt an den Aktienmärkten vermutlich abgenommen. Entscheidend wird sein, ob wir den konjunkturellen Aufwärtstrend bestätigen können und wir keinen zweiten Lockdown bekommen. Diese Unsicherheit wird weiter für kurzfristige Schwankungen sorgen und kann durchaus nochmals zu stärkeren Kurskorrekturen führen.

Dem gegenüber stehen die extrem hohe Liquidität, die seitens der Notenbanken zur Verfügung gestellt wird, der unbändige Wille der Industrienationen, über Konjunkturprogramme die Wirtschaft wieder anzukurbeln und notfalls, sofern es nicht ausreicht, weiter nachzuliegen, sowie der fehlende Zins. Die Marktteilnehmer handeln immer die Zukunft und selten die Gegenwart. Und in diesen Zusammenhang passt die immense Liquidität, die u. a. durch die EZB und die FED ins System gepumpt wird.

**framass-Treuhand
Investmentfonds (F.C.P.)**

Diese kommt aktuell weniger in der realen Wirtschaft als in den Kapitalmärkten an. Und da die Zinsen noch für längere Zeit keine Rolle spielen, bleiben reale Assets wie z. B. Aktien oder Gold, alternativlos – eigentlich ein Schlaraffenland für einen Börsianer, wenn man die kurzfristigen Unsicherheiten ausklammert.

Grevenmacher, im September 2020

Der Vorstand der Axxion S.A.



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
framass-Treuhand
15, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des framass-Treuhand und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“) - bestehend aus der Vermögensaufstellung, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. August 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des framass-Treuhand und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. August 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.



Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.



Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresbericht hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Erläuterungen zum Jahresbericht, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 14. Dezember 2020

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Jan Jansen

**framass-Treuhand
Investmentfonds (F.C.P.)**

framass-Treuhand

Konsolidierte Vermögensübersicht zum 31. August 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	63.163.269,17	100,18
1. Aktien	41.887.293,38	66,43
Belgien	528.344,00	0,84
Bundesrep. Deutschland	3.997.307,80	6,34
China	341.281,20	0,54
Dänemark	1.234.600,52	1,96
Frankreich	4.104.047,72	6,51
Großbritannien	2.161.003,07	3,43
Irland	745.081,05	1,18
Israel	532.107,31	0,84
Italien	76.400,00	0,12
Japan	222.528,13	0,35
Jersey	407.698,06	0,65
Kaimaninseln	1.160.132,39	1,84
Kanada	1.295.098,88	2,05
Luxemburg	375.156,33	0,59
Monaco	87.000,00	0,14
Niederlande	2.040.166,80	3,24
Österreich	103.644,42	0,16
Schweden	690.926,13	1,10
Schweiz	3.142.173,28	4,98
USA	18.642.596,29	29,57
2. Anleihen	13.048.268,69	20,70
< 1 Jahr	1.407.524,00	2,23
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.578.718,82	5,68
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.678.995,79	5,84
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.583.362,08	5,68
>= 10 Jahre	799.668,00	1,27
3. Zertifikate	1.884.696,00	2,99
Euro	1.884.696,00	2,99
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	524.496,00	0,83
Schweizer Franken	524.496,00	0,83
5. Investmentanteile	2.950.001,32	4,68
Euro	2.690.124,85	4,27
US-Dollar	259.876,47	0,41
6. Derivate	-43.861,41	-0,07
7. Bankguthaben	2.790.149,92	4,43
8. Sonstige Vermögensgegenstände	122.225,27	0,19
II. Verbindlichkeiten	-113.093,38	-0,18
III. Fondsvermögen	63.050.175,79	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**framass-Treuhand
Investmentfonds (F.C.P.)**

framass-Treuhand

**Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. September 2019 bis 31. August 2020**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	697.280,77
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	203.510,97
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	1.701,72
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	20.195,31
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-123.015,60

Summe der Erträge	EUR	799.673,17
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-945.018,07
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-37.555,24
3. Prüfungskosten	EUR	-19.552,19
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-28.473,96
5. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-18.974,52
6. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-54.216,87

Summe der Aufwendungen	EUR	-1.103.790,85
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-304.117,68
--	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.888.083,77
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.130.305,72

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	757.778,05
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	453.660,37
---	------------	-------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	5.056.088,59
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.509.748,96
--	------------	---------------------

**frammas-Treuhand
Investmentfonds (F.C.P.)**

**frammas-Treuhand
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens**

		2019/2020
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 56.494.258,50
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -196.926,33
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 1.174.561,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 9.430.956,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -8.256.395,08	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 68.533,64
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 5.509.748,96
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 63.050.175,79

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Vermögensübersicht zum 31. August 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	30.791.268,06	100,18
1. Aktien	13.764.830,73	44,78
Belgien	90.180,00	0,29
Bundesrep. Deutschland	1.461.713,80	4,76
China	341.281,20	1,11
Dänemark	554.246,11	1,80
Frankreich	1.239.102,14	4,03
Großbritannien	905.120,41	2,94
Irland	104.238,83	0,34
Israel	94.904,91	0,31
Italien	76.400,00	0,25
Japan	44.505,63	0,14
Jersey	142.025,45	0,46
Kaimaninseln	313.160,38	1,02
Kanada	563.033,87	1,83
Luxemburg	58.691,54	0,19
Monaco	87.000,00	0,28
Niederlande	650.780,00	2,12
Österreich	103.644,42	0,34
Schweden	238.125,99	0,78
Schweiz	644.274,04	2,10
USA	6.052.402,01	19,69
2. Anleihen	13.048.268,69	42,45
< 1 Jahr	1.407.524,00	4,58
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.578.718,82	11,64
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.678.995,79	11,97
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.583.362,08	11,66
>= 10 Jahre	799.668,00	2,60
3. Zertifikate	873.136,00	2,84
Euro	873.136,00	2,84
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	233.109,33	0,76
Schweizer Franken	233.109,33	0,76
5. Investmentanteile	1.229.057,32	4,00
Euro	969.180,85	3,15
US-Dollar	259.876,47	0,85
6. Derivate	-125.941,41	-0,41
7. Bankguthaben	1.668.849,04	5,43
8. Sonstige Vermögensgegenstände	99.958,36	0,33
II. Verbindlichkeiten	-53.842,42	-0,18
III. Teilfondsvermögen	30.737.425,64	100,00

**framass-Treuhand
Investmentfonds (F.C.P.)**

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Vermögensaufstellung zum 31. August 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	29.148.402,07	94,83	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	25.858.782,93	84,13	
Aktien										
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	15.000			CAD	38,2600	368.089,90	1,20
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	100	100	100	CAD	1.509,0600	96.788,59	0,32
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4		STK	7.000	6.000	1.000	CHF	15,9300	103.644,42	0,34
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767		STK	10	10		CHF	7.700,0000	71.568,65	0,23
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	30		6	CHF	3.767,0000	105.038,62	0,34
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.850	1.250	400	CHF	108,8600	288.366,84	0,94
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	1.100			CHF	78,1700	79.921,74	0,26
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458		STK	45	15		CHF	2.376,0000	99.378,19	0,32
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	4.500	1.100	3.100	DKK	413,4000	249.926,11	0,81
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	40	40		EUR	1.415,0000	56.600,00	0,18
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	450	450		EUR	139,6000	62.820,00	0,20
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.480	550		EUR	185,7200	460.585,60	1,50
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946		STK	1.600	500		EUR	73,0000	116.800,00	0,38
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	550	300	250	EUR	316,7000	174.185,00	0,57
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732		STK	1.981			EUR	73,4400	145.484,64	0,47
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	2.360	1.180	2.500	EUR	51,3200	121.115,20	0,39
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	1.350	600	650	EUR	117,5500	158.692,50	0,52
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	1.700	1.700		EUR	74,6500	126.905,00	0,41
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700		STK	1.200	1.200		EUR	41,8000	50.160,00	0,16
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	10.000	10.000		EUR	7,6400	76.400,00	0,25
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		STK	7.000	4.500	2.500	EUR	22,1200	154.840,00	0,50
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430		STK	2.250			EUR	39,6000	89.100,00	0,29
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432		STK	1.400			EUR	86,2800	120.792,00	0,39
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	90	90	95	EUR	719,8000	64.782,00	0,21
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	1.350	1.350		EUR	70,2800	94.878,00	0,31
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	360		90	EUR	396,3500	142.686,00	0,46
Melexis N.V. Actions au Port. o.N.	BE0165385973		STK	1.350		400	EUR	66,8000	90.180,00	0,29
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	710			EUR	84,9400	60.307,40	0,20
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	8.500	2.500		EUR	19,1250	162.562,50	0,53
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	1.300	400	1.400	EUR	85,0300	110.539,00	0,36
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.600	900	1.300	EUR	139,7600	223.616,00	0,73
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.500	1.000	900	EUR	105,0000	262.500,00	0,85
Sté An.Bai.d.Cer. Étr. Monaco Actions Nom. EO 1	MC0000031187		STK	1.500		1.500	EUR	58,0000	87.000,00	0,28
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	2.400		2.000	EUR	33,3000	79.920,00	0,26
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	5.750	4.000	550	EUR	48,9800	281.635,00	0,92
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606		STK	2.400		600	EUR	126,8000	304.320,00	0,99
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	3.000			EUR	38,2000	114.600,00	0,37
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	2.000		1.000	EUR	69,1800	138.360,00	0,45
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575		STK	6.000			GBP	12,2050	82.037,55	0,27
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19N1V48		STK	4.544		1.500	GBP	27,9000	142.025,45	0,46
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541		STK	8.000	3.000	2.500	GBP	12,2150	109.473,02	0,36
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	4.431	800	1.600	GBP	75,1000	372.790,93	1,21
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	GB00B63H8491		STK	30.000	30.000		GBP	2,4110	81.029,31	0,26
WH Smith PLC Registered Shares LS-,220895	GB00B2PDGW16		STK	2.800		1.700	GBP	11,7700	36.919,70	0,12
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142		STK	3.500	3.500		HKD	277,0000	105.122,20	0,34
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296		STK	30.000			HKD	77,1500	250.959,60	0,82
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6		STK	10.000	10.000		HKD	83,3000	90.321,60	0,29
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	1.700	1.700		HKD	540,5000	99.630,26	0,32
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	300			JPY	18.590,0000	44.505,63	0,15
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SK0,052125	SE0011166628		STK	4.000		2.000	SEK	347,2000	134.865,07	0,44
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0011166941		STK	8.500		5.500	SEK	125,1000	103.260,92	0,34

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**framass-Treuhand
Investmentfonds (F.C.P.)**

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Vermögensaufstellung zum 31. August 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	840	280		USD	165,6600	116.941,38	0,38
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	1.800	1.800	2.000	USD	83,2100	125.869,15	0,41
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	165		35	USD	1.644,4100	228.016,01	0,74
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	90		20	USD	1.639,4300	123.995,71	0,40
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	60	15	15	USD	3.401,8000	171.526,53	0,56
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	1.350		350	USD	109,7800	124.545,57	0,41
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	600	340	240	USD	499,2300	251.723,18	0,82
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064		STK	400			USD	222,0400	74.638,43	0,24
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085		STK	1.000	1.000		USD	129,0000	108.407,92	0,35
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	4.000		2.000	USD	29,2000	98.155,38	0,32
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	1.180	350	150	USD	242,8000	240.769,78	0,78
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	550		150	USD	218,5500	101.014,75	0,33
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	140	140		USD	601,0600	70.715,91	0,23
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	80	40	190	USD	1.945,2500	130.778,60	0,43
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	890		440	USD	126,8900	94.904,91	0,31
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	3.600	3.600		USD	42,2000	127.669,23	0,42
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK	1.500	1.500		USD	118,6400	149.552,50	0,49
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	725		275	USD	205,6400	125.290,14	0,41
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	300	360	60	USD	200,3900	50.520,61	0,16
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	1.300			USD	140,8700	153.898,06	0,50
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	540	540		USD	222,9300	101.165,76	0,33
Facebook Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	600		180	USD	293,6600	148.070,09	0,48
FireEye Inc. Registered Shares DL -,0001	US31816Q1013		STK	5.000	5.000		USD	14,8100	62.229,51	0,20
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	2.500			USD	65,2600	137.106,60	0,45
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072		STK	1.000			USD	80,9400	68.019,66	0,22
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093		STK	600	600		USD	200,6600	101.177,36	0,33
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	200			USD	727,0100	122.191,69	0,40
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	500	500		USD	153,6400	64.557,33	0,21
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	750		100	USD	366,1200	230.757,59	0,75
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	1.150		350	USD	107,8600	104.238,83	0,34
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.090	250	1.530	USD	228,9100	594.421,53	1,93
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US60920T1058		STK	1.500	1.500		USD	58,3100	73.503,09	0,24
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	8.808		3.000	USD	66,7100	493.786,86	1,61
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	500	250		USD	254,6700	107.008,70	0,35
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.850	300	450	USD	204,4800	317.902,43	1,03
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090		STK	750	1.300	2.550	USD	80,7400	50.888,69	0,17
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	1.000	1.000		USD	118,2000	99.331,90	0,32
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	320	320		USD	366,8300	98.647,51	0,32
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.050	900	450	USD	271,1000	239.215,93	0,78
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911		STK	250		213	USD	279,3600	58.691,54	0,19
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	1.000	1.000		USD	198,2100	166.570,02	0,54
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	1.200	300	400	USD	143,4900	144.701,88	0,47
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	320	400	80	USD	424,4800	114.150,68	0,37
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	800		420	USD	215,7100	145.021,22	0,47
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088		STK	80			USD	67,0900	4.510,44	0,02
Verzinsliche Wertpapiere										
0,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/23)	XS1878191052		EUR	200			%	99,7800	199.560,00	0,65
0,2500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2051361264		EUR	200	200		%	99,1710	198.342,00	0,65
0,8750 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2015(23/23)	XS1203854960		EUR	200			%	101,9000	203.800,00	0,66
1,0000 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2016(16/22)	XS1531345376		EUR	250			%	101,2580	253.145,00	0,82
0,7500 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1200670955		EUR	200	200		%	101,9800	203.960,00	0,66
5,7500 % Bilfinger SE Anleihe v.2019(2024/2024)	DE000A2YNQW7		EUR	100			%	103,0990	103.099,00	0,34
2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125		EUR	200			%	106,7880	213.576,00	0,69
0,6250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/21)	XS1377680381		EUR	200			%	100,3840	200.768,00	0,65
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	DE0001030542		EUR	300	100		%	102,3880	334.194,43	1,09

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**framass-Treuhand
Investmentfonds (F.C.P.)**

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Vermögensaufstellung zum 31. August 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559		EUR	250		%	118,0230	313.277,30	1,02	
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	200		%	107,5220	227.718,69	0,74	
1,1250 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2019(19/27)	FR0013460607		EUR	200	200	%	99,6630	199.326,00	0,65	
3,1250 % Continental AG Medium Term Notes v.13(20)	XS0969344083		EUR	150		%	100,0760	150.114,00	0,49	
1,3750 % Corestate Capital Holding S.A EO-Wandelanl. 2017(22)	DE000A19SPK4		EUR	300		100	70,4350	211.305,00	0,69	
0,8500 % Daimler AG Medium Term Notes v.17(25)	DE000A2DADM7		EUR	100	100	%	101,2920	101.292,00	0,33	
0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794		EUR	200		%	102,1250	204.250,00	0,66	
0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1557096267		EUR	100	100	%	103,2780	103.278,00	0,34	
0,2000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	XS2050404636		EUR	200	200	%	99,7240	199.448,00	0,65	
1,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1652512457		EUR	250		%	101,8240	254.560,00	0,83	
0,8750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1210 19(29)	DE000A2G9HL9		EUR	250		%	108,9140	272.285,00	0,89	
1,8750 % Edenred S.A. EO-Notes 2018(18/26)	FR0013385655		EUR	200		%	107,1470	214.294,00	0,70	
3,3750 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2015(15/23)	XS1268496640		EUR	200		%	106,0340	212.068,00	0,69	
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	200		%	99,6740	199.348,00	0,65	
2,1250 % Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)	XS1651444140		EUR	400		%	104,4400	417.760,00	1,36	
1,5000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843436228		EUR	200	200	%	106,8070	213.614,00	0,69	
1,5140 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(23)	XS2013574202		EUR	100	100	%	98,0140	98.014,00	0,32	
2,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2008(23)	FR0010585901		EUR	150		%	108,7840	186.484,06	0,61	
1,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/24) 2	XS1554373248		EUR	150	150	%	103,7990	155.698,50	0,51	
1,5000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1910851242		EUR	200		%	102,8650	205.730,00	0,67	
1,5000 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1379182006		EUR	200		%	102,3940	204.788,00	0,67	
2,2500 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2014(14/21)	XS1040508167		EUR	200		%	100,5620	201.124,00	0,65	
2,5000 % Ingenico Group S.A. EO-Obl. 2014(14/21)	FR0011912872		EUR	200		%	101,5450	203.090,00	0,66	
2,1250 % InterContinental Hotels Group EO-Med.-Term Notes 2018(18/27)	XS1908370171		EUR	200	200	%	99,6580	199.316,00	0,65	
1,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005170839		EUR	100	100	%	105,7290	105.729,00	0,34	
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005323032		EUR	100	100	%	108,6360	108.636,00	0,35	
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	200		%	91,9210	183.842,00	0,60	
1,6250 % Lagardère S.C.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013262912		EUR	100	100	%	92,8830	92.883,00	0,30	
0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank FLR-MTN v.14(2021)	XS1016363308		EUR	200		%	100,2020	200.404,00	0,65	
0,8750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H320 v.2018(28)	XS1793273092		EUR	300		%	108,4390	325.317,00	1,06	
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668		EUR	200	200	%	108,4310	216.862,00	0,71	
0,6250 % MMS USA Financing Inc. EO-Notes 2019(19/25)	FR0013425139		EUR	200	200	%	99,8940	199.788,00	0,65	
1,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/21)	XS1577727164		EUR	100		100	100,4520	100.452,00	0,33	
0,1250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1492825051		EUR	150		%	101,2050	151.807,50	0,49	
0,8000 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS2035474126		EUR	200		%	97,9670	195.934,00	0,64	
2,6250 % ProSiebenSat.1 Media SE Anleihe v.2014(2021/2021)	DE000A11QFA7		EUR	300		%	100,5240	301.572,00	0,98	
0,6000 % Spanien EO-Bonos 2019(29)	ES0000012F43		EUR	100	100	%	103,0830	103.083,00	0,34	
1,8000 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24)	ES00000126A4		EUR	300	300	%	111,6460	352.415,06	1,15	
2,6970 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	100		%	81,0230	81.023,00	0,26	
1,2500 % Sysco Corp. EO-Notes 2016(16/23)	XS1434170426		EUR	250		%	101,1470	252.867,50	0,82	
0,7500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1405775708		EUR	200		%	102,8550	205.710,00	0,67	
2,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/24)	DE000A2TEDB8		EUR	150		100	96,1890	144.283,50	0,47	
2,7500 % Vestas Wind Systems AS EO-Bonds 2015(15/22)	XS1197336263		EUR	200		200	103,1790	206.358,00	0,67	
0,7500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.15(21)	XS1216647716		EUR	150		%	100,7030	151.054,50	0,49	
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	100		%	106,5010	106.501,00	0,35	
2,7500 % ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23)	DE000A14J7G6		EUR	100		%	102,1800	102.180,00	0,33	
1,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.16(21)	XS1489186947		NOK	2.500		%	100,8260	240.377,83	0,78	
Zertifikate										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	16.400	2.200	4.000	EUR	53.2400	873.136,00	2,84
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	800			CHF	313.5000	233.109,33	0,76

**framass-Treuhand
Investmentfonds (F.C.P.)**

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Vermögensaufstellung zum 31. August 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wgh. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.060.561,82	6,70
Verzinsliche Wertpapiere									
1,3750 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780963		EUR	100		%	108,0890	108.089,00	0,35
2,6500 % AT & T Inc. EO-Notes 2013(13/21)	XS0993145084		EUR	100		%	102,9450	102.945,00	0,33
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840		EUR	200		%	103,4220	206.844,00	0,67
1,8260 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2015(25)	ES0000101651		EUR	200		%	108,6740	217.348,00	0,71
5,6250 % Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2016(18/21)	DE000A2AA055		EUR	50		50 %	100,0000	50.000,00	0,16
2,5000 % Expedia Group Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1117297512		EUR	250		%	101,4340	253.585,00	0,83
1,1250 % Fiserv Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843434280		EUR	200		%	103,5130	207.026,00	0,67
1,0000 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1197269647		EUR	300		%	101,5400	304.620,00	0,99
1,7500 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1418630023		EUR	250		%	104,3090	260.772,50	0,85
1,1250 % Apple Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US037833DT41		USD	200	200	%	102,6720	172.565,23	0,56
5,3750 % Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USU82764AK45		USD	200		%	105,1720	176.767,09	0,58
Investmentanteile							EUR	1.229.057,32	4,00
Gruppenfremde Investmentanteile									
Flossb.von Storch-Gl.Em.Mk.Eq. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1012014905		ANT	950		650 EUR	173,5400	164.863,00	0,53
ODDO BHF Emerg.ConsumerDemand Inhaber-Anteile CIW-EUR oN	LU0632979174		ANT	3.331		500 EUR	90,2000	300.477,85	0,98
Xtr.II Eurozone Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290355717		ANT	2.000	2.000	EUR	251,9200	503.840,00	1,64
SPDR Bl.Ba.Em.Mkts Loc.Bd UETF Registered Shares (Dist)o.N.	IE00B4613386		ANT	4.500		USD	68,7200	259.876,47	0,85
Summe Wertpapiervermögen							EUR	29.148.402,07	94,83
Derivate							EUR	-125.941,41	-0,41
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-125.941,41	-0,41
Aktienindex-Terminkontrakte									
EURO STOXX 50 Sep20	EUREX	-165.777	STK	-5	4	9 EUR	3.313,0000	600,00	0,00
S&P500 EMINI FUT Sep20	CME	-294.803	STK	-2		2 USD	3.504,5000	-25.610,32	-0,08
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
DAX Index CALL 12500.00 18.09.2020	EUREX	-651.660	STK	-10		10 EUR	651,3000	-32.565,00	-0,11
EURO STOXX 50 Index PUT 2600.00 18.12.2020	EUREX	1.989.324	STK	60	60	EUR	34,2000	20.520,00	0,07
NASDAQ 100 Index CALL 11000.00 18.09.2020	CBOE	-1.008.097	STK	-1		1 USD	1.057,7000	-88.886,09	-0,29

**framass-Treuhand
Investmentfonds (F.C.P.)**

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Vermögensaufstellung zum 31. August 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.668.849,04	5,43
Kassenbestände							EUR	1.599.927,96	5,21
Verwahrstelle									
			CAD	12.213,99				7.833,85	0,03
			CHF	10.161,44				9.444,68	0,03
			DKK	205.327,66				27.585,20	0,09
			EUR	1.394.525,89				1.394.525,89	4,54
			GBP	8.850,61				9.915,09	0,03
			HKD	27.424,40				2.973,61	0,01
			JPY	311.360,00				2.484,72	0,01
			SEK	1.572,38				152,69	0,00
			USD	172.557,30				145.012,23	0,47
Marginkonten							EUR	68.921,08	0,22
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.									
			EUR	23.741,85				23.741,85	0,08
			USD	24.000,00				20.168,91	0,06
Variation Margin für Future									
			EUR	-600,00				-600,00	0,00
			USD	30.475,00				25.610,32	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	99.958,36	0,33
Zinsansprüche			EUR	88.713,20				88.713,20	0,29
Dividendenansprüche			EUR	11.245,16				11.245,16	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-53.842,42	-0,18
Verwaltungsvergütung			EUR	-38.838,56				-38.838,56	-0,13
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.133,97				-2.133,97	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.480,89				-2.480,89	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.828,00				-9.828,00	-0,03
Sonstige Kosten			EUR	-561,00				-561,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	30.737.425,64	100,00 ¹⁾
framass-Treuhand - Family Office Fund I									
Anzahl Anteile							STK	160.785,158	
Anteilwert							EUR	191,17	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.08.2020	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,5591300	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0758900	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4434000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8926400	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,2226000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	125,3100000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,4862000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,2977000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1899500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CME	Chicago Merc. Ex.
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

**framass-Treuhand
Investmentfonds (F.C.P.)**

framass-Treuhand - Family Office Fund I

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK		4.700
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	280	280
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	1.300	1.950
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK		2.800
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK		1.500
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91	STK		8.000
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK		1.000
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK		1.320
Corestate Capital Holding S.A Actions au Porteur o.N.	LU1296758029	STK		4.000
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK		6.000
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK		1.900
DS Smith PLC Registered Shares LS -,10	GB0008220112	STK		35.636
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK		2.400
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z25	STK		5.500
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408	STK		1.190
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK		1.500
HYPOPORT SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	250	550
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	3.000	10.000
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK		2.300
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	150	150
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK		2.000
M&G PLC Registered Shares LS -,05	GB00BKFB1C65	STK	7.500	7.500
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	800	800
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK		800
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK		9.000
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK		250
OrganiGram Holdings Inc. Registered Shares o.N.	CA68620P1018	STK		10.000
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061	STK	2.900	2.900
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK		700
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK		2.800
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.	AT0000A0E9W5	STK	3.000	3.000
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK	1.000	5.200
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	900	2.700
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.000	1.000
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK		2.300
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	STK		750
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK		5.800
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK		79.000
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK		1.000
Verzinsliche Wertpapiere				
1,3750 % Babcock International Grp PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS2051664675	EUR	200	200
0,0000 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co EO-FLR Med.-Term Nts 2006(21)	XS0254356057	EUR		100
0,3720 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19)	XS1130101931	EUR		300
0,1250 % ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2019(2027)	DE000A1KRJ70	EUR		300
2,6250 % LANXESS AG EO-Medium-Term Nts 2012(12/22)	XS0855167523	EUR		200
3,2500 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2013(13/21)	XS0976892611	EUR		100
2,1250 % THALES S.A. EO-Notes 2014(14/21)	XS1113441080	EUR		200
1,7500 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.15(20/20)	DE000A14J579	EUR		250
3,0000 % Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2015(27/77)	XS1205618470	EUR		200

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**framass-Treuhand
Investmentfonds (F.C.P.)**

framass-Treuhand - Family Office Fund I

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005437305	STK	1.000	1.000
DATAGROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JC8S7	STK		1.500
Verzinsliche Wertpapiere				
2,5000 % Amazon.com Inc. DL-Notes 2012(12/22)	US023135AJ58	USD		400
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.09(20)	DE0001030526	EUR		300
1,8750 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.13(13/20)	XS0911405784	EUR		150
1,0000 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.15(22/23)	XS1170787797	EUR		300
1,5000 % JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2014(21)	DE000A1ZSAF4	EUR		200
4,0000 % Spanien EO-Bonos 2010(20)	ES00000122D7	EUR		100
0,5500 % Spanien EO-Bonos Ind. Infiación 14(19)	ES00000126W8	EUR		150
1,0000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2014(20/20)	XS1109802303	EUR		150
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,5000 % JAB Holdings B.V. z.Rückk.eing.EO-Bonds 14(21)	DE000A255EB0	EUR	200	200
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
ams AG Anrechte 30.03.2020	CH0513825809	STK	4.000	4.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Flossbach v.Storch-Cu.Diver.Bd Inhaber-Anteile I o.N.	LU0525999891	ANT		2.200
Fr.Tem.Inv.Fds.-T.E.M.S.Com.FD Namens-Ant. I Cap.(EUR)o.N.	LU0300743605	ANT	12.500	12.500

framass-Treuhand - Family Office Fund I

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. September 2019 bis 31. August 2020**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	210.487,28
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	203.510,97
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	804,20
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	13.937,21
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-36.840,76
Summe der Erträge	EUR	391.898,90

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-448.527,30
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-18.700,63
3. Prüfungskosten	EUR	-8.857,45
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-13.879,72
5. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-10.183,54
6. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-23.631,10
Summe der Aufwendungen	EUR	-523.779,74

III. Ordentliches Nettoergebnis

EUR -131.880,84

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.297.249,77
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.573.594,79

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 723.654,98

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 591.774,14

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR 1.341.852,94

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.933.627,08

**framass-Treuhand
Investmentfonds (F.C.P.)**

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2019/2020
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 33.883.757,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -119.301,20
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -5.026.807,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 406.800,09	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -5.433.607,40	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 66.150,07
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 1.933.627,08
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 30.737.425,64

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.08.2018	Stück	203.816,098	EUR	35.828.172,15	EUR	175,79
31.08.2019	Stück	187.906,601	EUR	33.883.757,00	EUR	180,32
31.08.2020	Stück	160.785,158	EUR	30.737.425,64	EUR	191,17

framass-Treuhand - Family Office Fund II

Vermögensübersicht zum 31. August 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	32.372.001,11	100,18
1. Aktien	28.122.462,65	87,03
Belgien	438.164,00	1,36
Bundesrep. Deutschland	2.535.594,00	7,85
Dänemark	680.354,41	2,10
Frankreich	2.864.945,58	8,87
Großbritannien	1.255.882,66	3,89
Irland	640.842,22	1,98
Israel	437.202,40	1,35
Japan	178.022,50	0,55
Jersey	265.672,61	0,82
Kaimaninseln	846.972,01	2,62
Kanada	732.065,01	2,27
Luxemburg	316.464,79	0,98
Niederlande	1.389.386,80	4,30
Schweden	452.800,14	1,40
Schweiz	2.497.899,24	7,73
USA	12.590.194,28	38,96
2. Zertifikate	1.011.560,00	3,13
Euro	1.011.560,00	3,13
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	291.386,67	0,90
Schweizer Franken	291.386,67	0,90
4. Investmentanteile	1.720.944,00	5,33
Euro	1.720.944,00	5,33
5. Derivate	82.080,00	0,25
6. Bankguthaben	1.121.300,88	3,47
7. Sonstige Vermögensgegenstände	22.266,91	0,07
II. Verbindlichkeiten	-59.250,96	-0,18
III. Teilfondsvermögen	32.312.750,15	100,00

**framass-Treuhand
Investmentfonds (F.C.P.)**

framass-Treuhand - Family Office Fund II

Vermögensaufstellung zum 31. August 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	31.146.353,32	96,39	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	29.425.409,32	91,06	
Aktien										
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	300	300	400	CAD	1.509,0600	290.365,78	0,90
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767		STK	34	34		CHF	7.700,0000	243.333,43	0,75
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	3.400			CHF	60,1200	189.989,68	0,59
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	120		30	CHF	3.767,0000	420.154,48	1,30
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	7.730	3.830	3.600	CHF	108,8600	782.131,82	2,42
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	3.300			CHF	78,1700	239.765,22	0,74
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	770	480		CHF	314,4000	225.011,85	0,70
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458		STK	180	90		CHF	2.376,0000	397.512,76	1,23
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	12.250	6.450	4.500	DKK	413,4000	680.354,41	2,11
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	190	190		EUR	1.415,0000	268.850,00	0,83
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	1.700	1.700		EUR	139,6000	237.320,00	0,73
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	4.250	1.500		EUR	185,7200	789.310,00	2,44
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946		STK	1.500	990		EUR	73,0000	109.500,00	0,34
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	6.100	4.000		EUR	49,6000	302.560,00	0,94
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	900		900	EUR	316,7000	285.030,00	0,88
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732		STK	3.732	2.710		EUR	73,4400	274.078,08	0,85
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	9.600	4.800		EUR	51,3200	492.672,00	1,52
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	1.080	670	280	EUR	168,3000	181.764,00	0,56
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	2.460	2.280	790	EUR	117,5500	289.173,00	0,90
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430		STK	8.250			EUR	39,6000	326.700,00	1,01
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	2.400	1.500		EUR	86,2800	207.072,00	0,64
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	350	350	300	EUR	719,8000	251.930,00	0,78
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	6.000	6.000		EUR	70,2800	421.680,00	1,31
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	630	390	60	EUR	396,3500	249.700,50	0,77
Melexis N.V. Actions au Port. o.N.	BE0165385973		STK	2.030	1.250	170	EUR	66,8000	135.604,00	0,42
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	740			EUR	277,2000	205.128,00	0,64
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B280DG97		STK	15.000	15.000		EUR	19,1250	286.875,00	0,89
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	6.200	1.500	2.300	EUR	85,0300	527.186,00	1,63
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.850	1.040		EUR	139,7600	538.076,00	1,67
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.850	2.600	1.150	EUR	105,0000	299.250,00	0,93
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	10.900	3.500	1.300	EUR	48,9800	533.882,00	1,65
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	4.360	2.730		EUR	69,1800	301.624,80	0,93
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48		STK	8.500	5.500	1.017	GBP	27,9000	265.672,61	0,82
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541		STK	15.800	11.300		GBP	12,2150	216.209,22	0,67
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	8.650	3.435	2.100	GBP	75,1000	727.745,79	2,25
WH Smith PLC Registered Shares LS-,220895	GB00B2PDGW16		STK	1.900	800	500	GBP	11,7700	25.052,65	0,08
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142		STK	4.500	4.500		HKD	277,0000	135.157,11	0,42
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	2.200	2.200		HKD	540,5000	128.933,27	0,40
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	1.200			JPY	18.590,0000	178.022,50	0,55
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SK0,052125	SE0011166628		STK	6.800	4.900	1.200	SEK	347,2000	229.270,61	0,71
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0011166694		STK	18.400	13.000	4.000	SEK	125,1000	223.529,53	0,69
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	3.100	1.060		USD	165,6600	431.569,39	1,34
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	2.400	1.300		USD	289,0000	582.881,63	1,80
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	270	165		USD	1.644,4100	373.117,11	1,15
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	460	150	65	USD	1.639,4300	633.755,87	1,96
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	200	135	120	USD	3.401,8000	571.755,12	1,77
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	2.000	1.700	700	USD	109,7800	184.511,95	0,57
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.300	1.500	200	USD	499,2300	545.400,23	1,69
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	3.805	2.335		USD	63,0700	201.673,47	0,62
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	18.000			USD	29,2000	441.699,23	1,37
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	3.030	1.630		USD	242,8000	618.247,83	1,91

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**framras-Treuhand
Investmentfonds (F.C.P.)**

framras-Treuhand - Family Office Fund II

Vermögensaufstellung zum 31. August 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wgh. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	2.830		370	USD	218,5500	519.766,80	1,61
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	600	600		USD	601,0600	303.068,20	0,94
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	175	125	160	USD	1.945,2500	286.078,20	0,89
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	4.100			USD	126,8900	437.202,40	1,35
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	6.500	6.500		USD	42,2000	230.513,89	0,71
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	3.000			USD	205,6400	518.441,95	1,60
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	1.600	1.600		USD	200,3900	269.443,25	0,83
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	2.280	1.350		USD	140,8700	269.913,53	0,84
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	1.950	1.950		USD	222,9300	365.320,81	1,13
Facebook Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	2.300		300	USD	293,6600	567.602,00	1,76
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093		STK	2.550	2.550		USD	200,6600	430.003,78	1,33
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.600	2.600		USD	153,8400	335.698,14	1,04
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	1.600			USD	366,1200	492.282,87	1,52
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	7.070	1.050		USD	107,8600	640.842,22	1,98
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	4.730	1.640	1.930	USD	228,9100	909.907,39	2,82
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	5.500	5.500		USD	58,3100	269.511,32	0,83
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	2.000	1.000		USD	254,6700	428.034,79	1,33
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	3.900	2.350	1.850	USD	204,4800	670.172,70	2,07
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090		STK	3.600	4.200	7.600	USD	80,7400	244.265,73	0,76
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	2.100			USD	138,7700	244.898,53	0,76
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	590	590		USD	366,8300	181.881,34	0,56
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	2.600	650		USD	271,1000	592.344,22	1,83
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911		STK	1.348		544	USD	279,3600	316.464,79	0,98
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	1.500	1.500		USD	198,2100	249.855,04	0,77
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	1.840	1.100		USD	143,4900	221.876,21	0,69
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	525	455	200	USD	424,4800	187.278,46	0,58
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.335	630		USD	215,7100	242.004,16	0,75
Zertifikate										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	19.000		8.000	EUR	53,2400	1.011.560,00	3,13
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.000			CHF	313,5000	291.386,67	0,90
Investmentanteile							EUR		1.720.944,00	5,33
Gruppenfremde Investmentanteile										
Flossb.von Storch-Gl.Em.Mk.Eq. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1012014905		ANT	5.100			EUR	173,5400	885.054,00	2,74
ODDO BHF Emerg.ConsumerDemand Inhaber-Anteile CIW-EUR oN	LU0632979174		ANT	1.550			EUR	90,2000	139.810,00	0,43
ODDO BHF Money Market Inhaber-Anteile CI-EUR	DE000A0YCBR6		ANT	14.000	14.000		EUR	49,7200	696.080,00	2,16
Summe Wertpapiervermögen							EUR		31.146.353,32	96,39
Derivate							EUR		82.080,00	0,25
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR		82.080,00	0,25
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
EURO STOXX 50 Index PUT 2600.00 18.12.2020	EUREX	7.957.296	STK	240	240		EUR	34,2000	82.080,00	0,25

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**framass-Treuhand
Investmentfonds (F.C.P.)**

framass-Treuhand - Family Office Fund II

Vermögensaufstellung zum 31. August 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.121.300,88	3,47
Kassenbestände							EUR	1.121.300,88	3,47
Verwahrstelle									
			CAD	967,72				620,68	0,00
			CHF	25.329,84				23.543,15	0,07
			DKK	95.690,13				12.855,70	0,04
			EUR	689.761,66				689.761,66	2,14
			GBP	2.442,26				2.736,00	0,01
			HKD	98.018,44				10.628,07	0,03
			JPY	1.142.754,00				9.119,42	0,03
			USD	442.704,47				372.036,20	1,15
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	22.266,91	0,07
Dividendenansprüche			EUR	22.266,91				22.266,91	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-59.250,96	-0,18
Verwaltungsvergütung			EUR	-44.113,96				-44.113,96	-0,13
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.140,46				-2.140,46	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.607,54				-2.607,54	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.828,00				-9.828,00	-0,03
Sonstige Kosten			EUR	-561,00				-561,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	32.312.750,15	100,00 ¹⁾
framass-Treuhand - Family Office Fund II									
Anzahl Anteile							STK	158.790,466	
Anteilwert							EUR	203,49	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Sodern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**framass-Treuhand
Investmentfonds (F.C.P.)**

framass-Treuhand - Family Office Fund II

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK		16.000
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.150	1.150
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK		1.400
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91	STK	4.400	8.300
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK		3.600
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK		6.100
DS Smith PLC Registered Shares LS -,10	GB0008220112	STK	30.000	51.000
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK		6.500
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408	STK		3.800
M&G PLC Registered Shares LS -,05	GB00BKFB1C65	STK	4.500	4.500
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK		30.000
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061	STK	13.500	13.500
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK		1.380
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK		4.500
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK	6.565	9.000
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	3.000	9.000
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK		8.950
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096	STK		850
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK		225.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
BNP Par.InstiCa.EUR 3M St.VNAV Namens-Anteile I o.N.	LU0423949717	ANT	3.992	3.992
Fr.Tem.Inv.Fds.-T.E.M.S.Com.FD Namens-Ant. I Cap.(EUR)o.N.	LU0300743605	ANT		5.700

**framass-Treuhand
Investmentfonds (F.C.P.)**

framass-Treuhand - Family Office Fund II

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. September 2019 bis 31. August 2020**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	486.793,49
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	897,52
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	6.258,10
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-86.174,84

Summe der Erträge	EUR	407.774,27
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-496.490,77
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-18.854,61
3. Prüfungskosten	EUR	-10.694,74
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-14.594,24
5. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-8.790,98
6. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-30.585,77

Summe der Aufwendungen	EUR	-580.011,11
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-172.236,84
--	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.590.834,00
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.556.710,93

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	34.123,07
--	------------	------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-138.113,77
---	------------	--------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	3.714.235,65
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.576.121,88
--	------------	---------------------

**framass-Treuhand
Investmentfonds (F.C.P.)**

framass-Treuhand - Family Office Fund II

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2019/2020</u>	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	22.610.501,50	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-77.625,13	
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	6.201.368,33	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	9.024.156,01	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	<u>-2.822.787,68</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	2.383,57	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.576.121,88	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u>32.312.750,15</u>	

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

<u>Geschäftsjahr</u>	<u>Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres</u>		<u>Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</u>		<u>Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres</u>
31.08.2018	Stück	108.825,696	EUR	18.656.764,36	EUR 171,44
31.08.2019	Stück	127.354,482	EUR	22.610.501,50	EUR 177,54
31.08.2020	Stück	158.790,466	EUR	32.312.750,15	EUR 203,49

Erläuterungen zum Jahresbericht
zum 31. August 2020

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls für die vorgenannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

c) Realisierte Nettogewinne/ -verluste aus Wertpapierverkäufen

Der realisierte Nettogewinn/ -verlust aus Wertpapierverkäufen wird auf der Grundlage des Mittelkurses der verkauften Wertpapiere berechnet.

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. September 2019 bis zum 31. August 2020 belaufen sich diese Kosten auf:

framass-Treuhand – Family Office Fund I	EUR	34.943,59
framass-Treuhand – Family Office Fund II	EUR	34.552,83

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem jeweiligen Teilfonds monatlich gebündelt belastet. Diese sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen inbegriffen sind.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teilfonds, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

f) Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

h) Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden abzüglich von Quellensteuer ausgewiesen.

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtszeitpunkt aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

j) Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

frammas-Treuhand Investmentfonds (F.C.P.)

l) Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

m) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

n) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten zu leistenden Variation Margin-Zahlungen, welche als rechnerische Größe mitgeführt werden. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben reduziert sich daher um die auf den Variation Margin-Konten geführten Beträge und weicht in entsprechender Höhe von der genannten Summe der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

Das verfügbare Bankguthaben der Teilfonds beläuft sich daher auf die folgenden Beträge:

frammas-Treuhand – Family Office Fund I

EUR 1.643.838,72

o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. August 2020 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 28. August 2020 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum 31. August 2020 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten sowie Marketing- und Druckkosten.

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft können neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva, jederzeit ganz oder teilausgeschüttet werden.

Abweichend hiervon kann auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden.

Erläuterung 5 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

Sofern der Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen der Teilfonds in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 6 – Weitere Informationen

Änderung der Gesellschaftsstruktur der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

Mit Wirkung zum 24. Januar 2020 wurde die Gesellschaftsstruktur der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. von einer monistischen Struktur auf eine dualistische Struktur umgestellt. An die Stelle der bisherigen Organe „Geschäftsführung“ und „Verwaltungsrat“ treten seither die Gremien „Vorstand“ und „Aufsichtsrat“. Die bisherigen Verwaltungsräte Martin Stürner und Constanze Hintze bilden zusammen mit Dr. Burkhard Wittek den Aufsichtsrat. Zum Vorstand der Axxion S.A. wurden Thomas Amend, bisher Verwaltungsrat und zukünftig Vorstandsvorsitzender, Pierre Girardet und Stefan Schneider bestellt.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der jüngsten Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen. Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist.

Eine fortlaufende Überwachung der Risiken – insbesondere in Bezug auf Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft. Seit Geschäftsjahresende hatten die Marktverwerfungen folgende Auswirkungen auf die ermittelten Kennzahlen: Im Zeitraum vom 31. August 2020 bis zum 9. Dezember 2020 hat sich die Liquidität des framass-Treuhand – Family Office Fund I positiv verändert, die Liquidität des framass-Treuhand – Family Office Fund II hat sich negativ verändert.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des framass-Treuhand und seiner Teilfonds sichergestellt ist.

Erläuterung 7 – Risikomanagement (ungeprüft)

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft den Commitment Approach als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

Erläuterung 8 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 2.771
davon variable Vergütung:	TEUR 210
Gesamtsumme:	TEUR 2.981

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 43 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.354
davon Führungskräfte:	TEUR 1.354

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft ist gegenüber dem Vorjahr unverändert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die Franz Martz & Söhne Private Treuhand GmbH mit Sitz in D-Saarbrücken ausgelagert.

Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

Gesamtbetrag der kumulierten Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung:	561 TEUR
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	561 TEUR
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	0 TEUR
Anzahl der Mitarbeiter:	6

Quellen zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Gemäß Auskunft der Franz Martz & Söhne Private Treuhand GmbH für das Geschäftsjahr 2019.

Erläuterung 9 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.