

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. August 2021**

frammas-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



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>	13
<i>Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	14
<i>Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens</i>	15
framass-Treuhand - Family Office Fund I	16
<i>Vermögensübersicht</i>	16
<i>Vermögensaufstellung</i>	17
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	22
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte</i>	23
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	25
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	26
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre</i>	26
framass-Treuhand - Family Office Fund II	27
<i>Vermögensübersicht</i>	27
<i>Vermögensaufstellung</i>	28
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	31
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte</i>	32
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	33
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	34
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre</i>	34
Erläuterungen zum Jahresbericht	35

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2020:
EUR 3.194.931

**Aufsichtsrat
der Verwaltungsgesellschaft**

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 Verwaltungsgesellschaft**

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

**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-50679 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 I“ 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 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 18. 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.

**frammas-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 Management des Teilfonds, 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 Teilfondsportfolio 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 Teilfondsportfolio treffen. Das Family Office übernimmt unter anderem die Abrechnungskontrolle auf Marktgerechtigkeit und die einheitliche und tiefgreifende Performancemessung und Performanceanalyse der einzelnen mandatierten Asset-Manager und des Gesamtfonds. 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

Wenn im Februar/März 2020 jemand gesagt hätte, dass das Jahr 2020 mit einer positiven Entwicklung der weltweiten Aktienmärkte abschließt, hätte er wahrscheinlich in ungläubige Gesichter geschaut. Aber es kam wie so oft – nämlich anders als man denkt. Das Jahr 2020 war trotz (oder wegen) Corona ein sehr Erfolgreiches. Die Notenbanken fluteten nach wie vor die Märkte mit sehr viel Liquidität, die an den Kapitalmärkten ihre Anlagen fand. Der weitere Verlauf des Geschäftsjahres des Teilfonds verlief durchweg erfolgreich. Die Unternehmen konnten die Gewinnerwartungen überwiegend erfüllen und mit weiter steigenden Kursen punkten. Auch die zwischenzeitlichen Zinssteigerungen gerade bei langlaufenden Anleihen in den USA konnten diese Entwicklungen nur temporär unterbrechen. Der Markt erkannte die Alternativlosigkeit der Anlageklasse Sachwerte.

Der amerikanische Dollar konnte im Berichtszeitraum ebenfalls zum Euro zulegen; das Gold als Krisenwährung blieb eher blass. Die Preisstabilität ist in den vergangenen Monaten das beherrschende Thema an den Finanzmärkten. Die Angst vor steigenden Zinsen und damit verbundenen Unruhen an den Aktienmärkten ist allgegenwärtig. Ob der Trend steigender Inflation/Zinsen anhält oder nur temporär, wegen niedriger Basiseffekte und Nachholbedarf im Konsumbereich, sein wird, zeigt sich in der nächsten Zeit.

Der Teilfonds framass-Treuhand – Family Office Fund I erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von 10,83%.

Ausblick

Für die weitere Entwicklung der Kapitalmärkte sind wir positiv, aber nicht überschwänglich gestimmt. Die wirtschaftliche Erholung dürfte sich fortsetzen, wenn auch etwas abgeschwächt im Verhältnis zu den letzten Monaten. Für das Jahr 2022 rechnen wir mit Wachstumsraten auf dem Niveau vor Ausbruch der Covid-19-Pandemie. Eine wichtige Rolle für den weiteren Aufschwung spielt die Stimulation seitens der Fiskalpolitik und die lockere Geldpolitik der Zentralbanken. Dank der erwarteten guten Entwicklung der Unternehmensgewinne und weiter niedriger Zinsen gehen wir in den kommenden zwölf Monaten von einer ordentlichen Entwicklung für globale Aktienanlagen aus.

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

Genau zu beobachten wird die weitere Entwicklung der Zinsseite sein. Ebbt die Corona-Pandemie ab und gewinnt die Konjunktur weiter an Fahrt, könnten sich Lohnsteigerungen in den folgenden Jahren durchaus wieder als Schwungrad für die Inflation der Konsumentenpreise erweisen. Die Aufgabe des Portfoliomanagements wird sein, diese Entwicklung genau zu beobachten und entsprechende Maßnahmen zu ergreifen.

Grevenmacher, im September 2021

Der Vorstand der Axxion S.A.

Geschäftsbericht zum Teilfonds framass-Treuhand – Family Office Fund II

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Teilfonds framass-Treuhand – Family Office Fund II wurde am 26. August 2015 aufgelegt. Das Management des Teilfonds, 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 Teilfondsportfolio 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 Teilfondsportfolio treffen. Das Family Office übernimmt unter anderem die Abrechnungskontrolle auf Marktgerechtigkeit und die einheitliche und tiefgreifende Performancemessung und Performanceanalyse der einzelnen mandatierten Asset-Manager und des Gesamtfonds. Im letzten Geschäftsjahr hat das Teilfondsmanagement die Experten der ODDO BHF Bank und Flossbach von Storch mit dem Asset-Management beauftragt.

Rückblick

Wenn im Februar/März 2020 jemand gesagt hätte, dass das Jahr 2020 mit einer positiven Entwicklung der weltweiten Aktienmärkte abschließt, hätte er wahrscheinlich in ungläubige Gesichter geschaut. Aber es kam wie so oft – nämlich anders als man denkt. Das Jahr 2020 war trotz (oder wegen) Corona ein sehr Erfolgreiches. Die Notenbanken fluteten nach wie vor die Märkte mit sehr viel Liquidität, die an den Kapitalmärkten ihre Anlagen fand. Der weitere Verlauf des Geschäftsjahres des Teilfonds verlief durchweg erfolgreich. Die Unternehmen konnten die Gewinnerwartungen überwiegend erfüllen und mit weiter steigenden Kursen punkten. Auch die zwischenzeitlichen Zinssteigerungen gerade bei langlaufenden Anleihen in den USA konnten diese Entwicklungen nur temporär unterbrechen. Der Markt erkannte die Alternativlosigkeit der Anlageklasse Sachwerte.

Der amerikanische Dollar konnte im Berichtszeitraum ebenfalls zum Euro zulegen; das Gold als Krisenwährung blieb eher blass. Die Preisstabilität ist in den vergangenen Monaten das beherrschende Thema an den Finanzmärkten. Die Angst vor steigenden Zinsen und damit verbundenen Unruhen an den Aktienmärkten ist allgegenwärtig. Ob der Trend steigender Inflation/Zinsen anhält oder nur temporär, wegen niedriger Basiseffekte und Nachholbedarf im Konsumbereich, sein wird, zeigt sich in der nächsten Zeit.

Der Teilfonds framass-Treuhand – Family Office Fund II erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von 20,34%.

Ausblick

Für die weitere Entwicklung der Kapitalmärkte sind wir positiv, aber nicht überschwänglich gestimmt. Die wirtschaftliche Erholung dürfte sich fortsetzen, wenn auch etwas abgeschwächt im Verhältnis zu den letzten Monaten. Für das Jahr 2022 rechnen wir mit Wachstumsraten auf dem Niveau vor Ausbruch der Covid-19-Pandemie. Eine wichtige Rolle für den weiteren Aufschwung spielt die Stimulation seitens der Fiskalpolitik und die lockere Geldpolitik der Zentralbanken. Dank der erwarteten guten Entwicklung der Unternehmensgewinne und weiter niedriger Zinsen gehen wir in den kommenden zwölf Monaten von einer ordentlichen Entwicklung für globale Aktienanlagen aus.

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

Genau zu beobachten wird die weitere Entwicklung der Zinsseite sein. Ebbt die Corona-Pandemie ab und gewinnt die Konjunktur weiter an Fahrt, könnten sich Lohnsteigerungen in den folgenden Jahren durchaus wieder als Schwungrad für die Inflation der Konsumentenpreise erweisen. Die Aufgabe des Portfoliomanagements wird sein, diese Entwicklung genau zu beobachten und entsprechende Maßnahmen zu ergreifen.

Grevenmacher, im September 2021

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
frammas-Treuhand
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des frammas-Treuhand und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. August 2021, 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 frammas-Treuhand und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. August 2021 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 Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for 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 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 zum Jahresabschluss.
- 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 Jahresabschluss 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 Jahresabschluss 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, 22. November 2021

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Jan Jansen

framass-Treuhand

Konsolidierte Vermögensübersicht zum 31. August 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	68.747.378,51	100,18
1. Aktien	47.732.399,86	69,56
Belgien	102.100,00	0,15
Bundesrep. Deutschland	3.297.040,20	4,80
China	282.318,11	0,41
Dänemark	1.701.177,98	2,48
Finnland	86.625,00	0,13
Frankreich	4.648.033,00	6,77
Großbritannien	3.160.081,87	4,61
Hongkong	296.414,42	0,43
Indien	390.849,68	0,57
Irland	617.571,67	0,90
Israel	225.404,92	0,33
Japan	204.827,64	0,30
Jersey	429.238,58	0,63
Kaimaninseln	1.167.127,83	1,70
Kanada	1.676.269,47	2,44
Luxemburg	264.763,15	0,39
Niederlande	1.798.093,00	2,62
Österreich	97.553,94	0,14
Schweden	673.669,71	0,98
Schweiz	3.076.970,55	4,48
Taiwan	302.555,41	0,44
USA	23.233.713,73	33,86
2. Anleihen	10.996.304,39	16,02
< 1 Jahr	452.512,50	0,66
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.286.985,02	4,79
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.671.778,61	3,89
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.617.900,06	5,27
>= 10 Jahre	967.128,20	1,41
3. Zertifikate	2.239.763,60	3,26
Euro	2.239.763,60	3,26
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	744.513,94	1,09
Schweizer Franken	744.513,94	1,09
5. Investmentanteile	1.640.132,64	2,39
Euro	1.383.123,27	2,02
US-Dollar	257.009,37	0,37
6. Derivate	13.073,70	0,02
7. Bankguthaben	5.271.235,56	7,68
8. Sonstige Vermögensgegenstände	109.954,82	0,16
II. Verbindlichkeiten	-123.062,40	-0,18
III. Fondsvermögen	68.624.316,11	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 2020 bis 31. August 2021**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	656.889,86
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	153.455,70
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	14.557,82
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-131.632,15
5. Sonstige Erträge	EUR	26,90

Summe der Erträge **EUR 693.298,13**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.002.648,59
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-39.116,65
3. Prüfungskosten	EUR	-19.576,82
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-30.663,14
5. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-20.380,68
6. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-63.246,49

Summe der Aufwendungen **EUR -1.175.632,37**

III. Ordentliches Nettoergebnis **EUR -482.334,24**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	6.341.231,86
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.790.732,28

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 4.550.499,58**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 4.068.165,34**

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres **EUR 5.493.323,15**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 9.561.488,49**

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

framass-Treuhand

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

		2020/2021
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	63.050.175,79
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-185.305,62
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-3.825.298,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	7.184.947,88
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-11.010.246,08
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	23.255,65
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.561.488,49
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	68.624.316,11

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Vermögensübersicht zum 31. August 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	26.590.177,59	100,18
1. Aktien	12.267.201,69	46,22
Bundesrep. Deutschland	929.896,20	3,50
China	282.318,11	1,06
Dänemark	505.161,36	1,90
Finnland	86.625,00	0,33
Frankreich	1.030.904,00	3,88
Großbritannien	770.302,82	2,90
Hongkong	91.990,68	0,35
Indien	92.743,99	0,35
Irland	186.506,70	0,70
Japan	204.827,64	0,77
Jersey	130.637,83	0,49
Kaimaninseln	456.314,49	1,72
Kanada	362.952,87	1,37
Luxemburg	39.516,89	0,15
Niederlande	341.668,00	1,29
Österreich	97.553,94	0,37
Schweden	214.124,13	0,81
Schweiz	557.182,77	2,10
Taiwan	100.851,80	0,38
USA	5.785.122,47	21,80
2. Anleihen	10.996.304,39	41,43
< 1 Jahr	452.512,50	1,71
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.286.985,02	12,38
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.671.778,61	10,07
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.617.900,06	13,63
>= 10 Jahre	967.128,20	3,64
3. Zertifikate	809.077,60	3,05
Euro	809.077,60	3,05
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	236.890,80	0,89
Schweizer Franken	236.890,80	0,89
5. Investmentanteile	549.152,64	2,07
Euro	292.143,27	1,10
US-Dollar	257.009,37	0,97
6. Derivate	-31.037,84	-0,12
7. Bankguthaben	1.684.491,91	6,35
8. Sonstige Vermögensgegenstände	78.096,40	0,29
II. Verbindlichkeiten	-48.781,78	-0,18
III. Teilfondsvermögen	26.541.395,81	100,00

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

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Vermögensaufstellung zum 31. August 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	24.858.627,12	93,66
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	22.091.816,67	83,23
Aktien									
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	9.000		6.000	CAD 24,9800	151.350,11	0,57
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	100			CAD 2.145,5800	144.441,68	0,54
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4		STK	5.600		1.400	CHF 18,8300	97.553,94	0,37
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	20		10	CHF 4.636,0000	85.778,78	0,32
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329		STK	700	700		CHF 96,6400	62.583,72	0,24
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.250	500	1.100	CHF 116,9800	243.500,91	0,92
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	1.100			CHF 84,0700	85.553,97	0,32
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458		STK	30			CHF 2.874,0000	79.765,39	0,30
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	400	665		DKK 1.098,0000	59.064,81	0,22
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202		STK	250	250		DKK 3.018,0000	101.467,21	0,38
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	2.350		2.150	DKK 644,2000	203.589,34	0,77
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	40			EUR 2.749,5000	109.980,00	0,41
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	750	1.100	800	EUR 152,1400	114.105,00	0,43
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	850		1.630	EUR 198,3200	168.572,00	0,64
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946		STK	850		750	EUR 141,5000	120.275,00	0,45
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	160	100	490	EUR 709,6000	113.536,00	0,43
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	1.210		1.150	EUR 66,7600	80.779,60	0,30
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	750		600	EUR 191,0000	143.250,00	0,54
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	350	350		EUR 149,2000	52.220,00	0,20
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		STK	3.000		4.000	EUR 42,7300	128.190,00	0,48
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	150	150		EUR 671,6000	100.740,00	0,38
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	1.200		150	EUR 97,3600	116.832,00	0,44
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	400	400		EUR 267,7500	107.100,00	0,40
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	200	50	210	EUR 625,0000	125.000,00	0,47
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	6.000		2.500	EUR 25,5000	153.000,00	0,58
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	1.100		200	EUR 88,0600	96.866,00	0,37
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.480	1.900	1.020	EUR 126,9200	314.761,60	1,19
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	1.400	300	1.400	EUR 152,7400	213.836,00	0,81
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	900	900		EUR 141,4200	127.278,00	0,48
SYNLAB AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2TSL71		STK	3.000	3.000		EUR 19,3650	58.095,00	0,22
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	4.100	5.750	1.650	EUR 47,1650	193.376,50	0,73
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	2.500	2.500		EUR 34,6500	86.625,00	0,33
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	4.100	4.100		EUR 34,4000	141.040,00	0,53
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	1.200	500	1.300	EUR 98,4600	118.152,00	0,45
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	2.300	2.300		GBP 34,8750	93.531,37	0,35
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48		STK	3.500		1.044	GBP 32,0100	130.637,83	0,49
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70		STK	2.000	2.000		GBP 29,9300	69.799,44	0,26
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541		STK	4.000		4.000	GBP 15,2700	71.222,01	0,27
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	2.931		1.500	GBP 55,4100	189.373,50	0,71
AIA Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000069689		STK	9.000	9.000		HKD 93,9000	91.990,68	0,35
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142		STK	10.000	6.500		HKD 158,2000	172.203,60	0,65
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296		STK	8.000		22.000	HKD 261,4000	227.630,95	0,86
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6		STK	8.000		2.000	HKD 62,8000	54.687,16	0,21
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	2.900	1.200		HKD 465,8000	147.039,23	0,55
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006		STK	200	200		JPY 65.390,0000	100.856,02	0,38
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009		STK	1.200	1.200		JPY 11.235,0000	103.971,62	0,39
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SK0,052125	SE0011166628		STK	2.000		2.000	SEK 504,0000	99.144,29	0,37
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015658117		STK	7.000	7.000		SEK 167,0000	114.979,84	0,43
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	590		250	USD 196,1700	98.097,47	0,37
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	150	150		USD 665,9900	84.670,51	0,32
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	600	600		USD 162,2900	82.530,83	0,31

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

framras-Treuhand - Family Office Fund I

Vermögensaufstellung zum 31. August 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	40		125 USD	2.909,3900	98.635,93	0,37
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	55		35 USD	2.891,8100	134.804,89	0,51
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	98	60	22 USD	3.421,5700	284.200,42	1,07
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004		STK	520	520	USD	137,1200	60.433,44	0,23
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	2.500	2.500	1.350 USD	76,9300	163.008,01	0,61
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.500	3.000	1.100 USD	153,1200	324.448,02	1,22
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	4.000		USD	19,8100	67.161,08	0,25
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	1.180		USD	250,4700	250.501,84	0,94
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	140		USD	948,0800	112.498,37	0,42
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	80	30	30 USD	2.277,7100	154.440,65	0,58
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	1.800	1.800	USD	83,5600	127.480,61	0,48
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	1.900	1.900	USD	56,1800	90.470,82	0,34
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090		STK	700	770	70 USD	83,9900	49.830,91	0,19
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	300		425 USD	327,0100	83.148,71	0,31
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	300		USD	225,3600	57.302,20	0,22
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	600	600	USD	225,4800	114.665,42	0,43
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	800		500 USD	143,2900	97.158,11	0,37
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	270		270 USD	343,4800	78.602,87	0,30
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US33030M1027		STK	390		210 USD	380,6600	125.827,35	0,47
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	1.150	1.150	USD	116,9600	114.000,93	0,43
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	2.000		500 USD	72,0100	122.066,36	0,46
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012		STK	1.400	1.400	USD	78,1600	92.743,99	0,35
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093		STK	420		180 USD	232,8100	82.875,11	0,31
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	1.000	1.000	USD	138,9700	117.786,16	0,44
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	500		USD	173,6600	73.594,10	0,28
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	900	900	USD	160,4400	122.385,05	0,46
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	650		100 USD	353,0500	194.501,42	0,73
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00B7N1Y115		STK	700		450 USD	133,8400	79.406,70	0,30
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.840		1.250 USD	303,5900	473.454,76	1,78
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	1.950	700	250 USD	62,1600	102.735,09	0,39
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	4.708		4.100 USD	57,5100	229.484,32	0,87
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.400	400	850 USD	288,4700	342.296,05	1,29
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061		STK	200	200	USD	482,6500	81.815,49	0,31
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	320		USD	444,0700	120.441,07	0,45
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.000	900	950 USD	264,9700	224.579,40	0,85
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911		STK	200	200	250 USD	233,1200	39.516,89	0,15
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	500		500 USD	274,0800	116.150,36	0,44
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	520	520	USD	334,2800	147.328,56	0,56
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	1.000	1.000	USD	118,9900	100.851,80	0,38
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	900		300 USD	191,4300	146.024,49	0,55
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	340	150	130 USD	558,5300	160.952,83	0,61
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064		STK	350	350	USD	200,7800	59.560,96	0,22
Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	US92763W1036		STK	4.500	4.500	USD	14,3000	54.540,83	0,21
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	800		USD	231,2300	156.786,03	0,59
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088		STK	80		USD	89,6300	6.077,38	0,02
Verzinsliche Wertpapiere									
0,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/23)	XS1878191052		EUR	200		%	101,8570	203.714,00	0,77
0,2500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2051361264		EUR	200		%	101,2230	202.446,00	0,76
0,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/30)	XS2051362072		EUR	200	200	%	102,5390	205.078,00	0,77
0,8750 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2015(23/23)	XS1203854960		EUR	200		%	101,7780	203.556,00	0,77
1,0000 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2016(16/22)	XS1531345376		EUR	250		%	101,5870	253.967,50	0,96
4,5000 % Bilfinger SE Anleihe v.2019(2024/2024)	DE000A2YNQW7		EUR	100		%	108,6800	108.680,00	0,41
2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125		EUR	200		%	107,1930	214.386,00	0,81
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	DE0001030542		EUR	150		150 %	102,8970	171.071,92	0,64
1,1250 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2019(19/27)	FR0013460607		EUR	200		%	103,3550	206.710,00	0,78

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

framras-Treuhand - Family Office Fund I

Vermögensaufstellung zum 31. August 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wgh. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
1,8260 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2015(25)	ES0000101651		EUR	200		%	108,0120	216.024,00	0,81	
1,3750 % Corestate Capital Holding S.A EO-Wandelanl. 2017(22)	DE000A19SPK4		EUR	200			91,8050	183.610,00	0,69	
0,8500 % Daimler Intl Finance B.V. Medium Term Notes v.17(25)	DE000A2DADM7		EUR	100		100	103,6880	103.688,00	0,39	
0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794		EUR	200			103,4430	206.886,00	0,78	
0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1557096267		EUR	100			102,8510	102.851,00	0,39	
0,2000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	XS2050404636		EUR	200			101,2970	202.594,00	0,76	
1,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1652512457		EUR	250			103,7740	259.435,00	0,98	
0,8750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1210 19(29)	DE000A2G9HL9		EUR	250			108,4100	271.025,00	1,02	
1,8750 % Edenred S.A. EO-Notes 2018(18/26)	FR0013385655		EUR	200			108,6390	217.278,00	0,82	
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	200			106,8780	213.756,00	0,81	
2,1250 % Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)	XS1651444140		EUR	150		251	105,8830	157.765,67	0,59	
1,5000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843436228		EUR	200			107,2340	214.468,00	0,81	
1,5140 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(23)	XS2013574202		EUR	100			101,3870	101.387,00	0,38	
1,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/24) 2	XS1554373248		EUR	150			103,7350	155.602,50	0,59	
1,5000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1910851242		EUR	200			100,4950	200.990,00	0,76	
2,1250 % InterContinental Hotels Group EO-Med.-Term Notes 2018(18/27)	XS1908370171		EUR	200			108,5070	217.014,00	0,82	
1,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005170839		EUR	100			107,9570	107.957,00	0,41	
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005323032		EUR	100			111,7650	111.765,00	0,42	
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	200			105,4450	210.890,00	0,79	
1,6250 % Lagardere S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013262912		EUR	100			100,3570	100.357,00	0,38	
0,8750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H320 v.2018(28)	XS1793273092		EUR	300			107,7850	323.355,00	1,22	
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668		EUR	200			109,9980	219.996,00	0,83	
0,6250 % MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/25)	FR0013425139		EUR	200			102,4250	204.850,00	0,77	
0,1250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1492825051		EUR	150			101,1770	151.765,50	0,57	
0,8000 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS2035474126		EUR	200			100,9030	201.806,00	0,76	
0,6000 % Spanien EO-Bonos 2019(29)	ES0000012F43		EUR	100			104,8230	104.823,00	0,39	
1,8000 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24)	ES00000126A4		EUR	125		175	112,6880	150.985,02	0,57	
2,5570 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	100			87,7550	87.755,00	0,33	
1,2500 % Sysco Corp. EO-Notes 2016(16/23)	XS1434170426		EUR	250			102,4330	256.082,50	0,96	
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481		EUR	120	120		105,9360	127.123,20	0,48	
2,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/24)	DE000A2TEDB8		EUR	150			103,0650	154.597,50	0,58	
0,8780 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2020(20/27)	FR0014000087		EUR	100	100		100,6040	100.604,00	0,38	
0,2500 % UBS Group AG EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	CH0595205524		EUR	200	200		100,3570	200.714,00	0,76	
2,7500 % Vestas Wind Systems AS EO-Bonds 2015(15/22)	XS1197336263		EUR	200			100,7820	201.564,00	0,76	
0,7500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.15(21)	XS1216647716		EUR	150			100,1350	150.202,50	0,57	
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	100			117,3140	117.314,00	0,44	
0,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	DE000A28ZQP7		EUR	200	200		102,7620	205.524,00	0,77	
2,7500 % ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23)	DE000A14J7G6		EUR	100			104,0610	104.061,00	0,39	
3,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2014(24)	NO0010705536		NOK	2.000	2.000		105,3830	206.600,93	0,78	
3,8000 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nts15(15/25)Reg.S	US88032XAD66		USD	200	200		108,5290	183.970,84	0,69	
Zertifikate										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	16.400		EUR	49,3340	809.077,60	3,05	
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußschein o.N.	CH0012032048		STK	700	200	300	CHF	365,8000	236.890,80	0,89
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.217.657,81	8,36	
Verzinsliche Wertpapiere										
1,3750 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780963		EUR	100		%	107,4200	107.420,00	0,40	
2,6500 % AT & T Inc. EO-Notes 2013(13/21)	XS0993145084		EUR	100		%	100,7460	100.746,00	0,38	
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840		EUR	200		%	104,4720	208.944,00	0,79	
1,1250 % Fiserv Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843434280		EUR	200		%	105,5810	211.162,00	0,79	

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

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Vermögensaufstellung zum 31. August 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,4000 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/32)	XS2242633258		EUR	200	200	%	100,5920	201.184,00	0,76
1,2880 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2021(21/29)Reg.S	XS2360853332		EUR	150	150	%	100,3790	150.568,50	0,57
0,5000 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2242921711		EUR	200	200	%	101,7520	203.504,00	0,77
1,1250 % Apple Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US037833DT41		USD	200		%	101,2560	171.642,16	0,65
2,5000 % Home Depot Inc., The DL-Notes 2020(20/27)	US437076CA82		USD	150	150	%	107,0300	136.072,38	0,51
1,6500 % Nasdaq Inc. DL-Notes 2020(20/31)	US631111XAD30		USD	100	100	%	95,6890	81.102,68	0,30
1,7000 % Siemens Finan.maatschappij NV DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USN82008AZ15		USD	250	250	%	101,3810	214.817,56	0,81
5,3750 % Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USU82764AK45		USD	200		%	102,6880	174.069,59	0,66
1,1250 % United States of America DL-Bonds 2021(28)	US91282CBP59		USD	300	300	%	100,8477	256.424,94	0,97
Investmentanteile							EUR	549.152,64	2,07
Gruppenfremde Investmentanteile									
Flossb.von Storch-GI.Em.Mk.Eq. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1012014905		ANT	750		200 EUR	205,0500	153.787,50	0,58
ODDO BHF Emerg.ConsumerDemand Inhaber-Anteile CIW-EUR oN	LU0632979174		ANT	1.331		2.000 EUR	103,9300	138.355,77	0,52
SPDR Bl.Ba.Em.Mkts Loc.Bd UETF Registered Shares (Dist)o.N.	IE00B4613386		ANT	4.500		USD	67,3850	257.009,37	0,97
Summe Wertpapiervermögen							EUR	24.858.627,12	93,66
Derivate							EUR	-31.037,84	-0,12 ²⁾
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	4.475,15	0,02
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
S&P 500 Index PUT 4200.00 15.10.2021	CBOE	767.689	STK	2	2	USD	26,4000	4.475,15	0,02
Devisen-Derivate							EUR	-35.512,99	-0,14
Währungsterminkontrakte									
EURO FX CURR FUT Sep21	CME	1.000.720	STK	8	8	USD	1,1807	-35.512,99	-0,14
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.684.491,91	6,35
Kassenbestände							EUR	1.634.061,77	6,16
Verwahrstelle									
			CAD	26.205,74				17.641,85	0,07
			CHF	14.565,87				13.475,44	0,05
			DKK	879.714,99				118.306,46	0,45
			EUR	1.386.971,81				1.386.971,81	5,23
			GBP	3.135,25				3.655,84	0,01
			HKD	21.833,95				2.376,67	0,01
			JPY	35.354,00				272,65	0,00
			SEK	1.568,57				154,28	0,00
			USD	107.610,30				91.206,77	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 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Marginkonten							EUR	50.430,14	0,19
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.									
			USD	17.600,00				14.917,15	0,06
Variation Margin für Future			USD	41.900,00				35.512,99	0,13
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	78.096,40	0,29
Zinsansprüche			EUR	67.899,14				67.899,14	0,25
Dividendenansprüche			EUR	10.197,26				10.197,26	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-48.781,78	-0,18
Verwaltungsvergütung			EUR	-33.792,50				-33.792,50	-0,13
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.838,91				-1.838,91	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.187,62				-2.187,62	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.828,00				-9.828,00	-0,04
Sonstige Kosten			EUR	-1.134,75				-1.134,75	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	26.541.395,81	100,00 ¹⁾
framass-Treuhand - Family Office Fund I									
Anzahl Anteile							STK	125.693,760	
Anteilwert							EUR	211,16	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
 - 2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.
- 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 30.08.2021	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4854300	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0809200	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4359000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8576000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,1868000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	129,6700000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,2016000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,1670000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1798500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

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				
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-.000001	US00507V1098	STK		1.800
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -.0001	US0404131064	STK		400
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK		1.981
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-.000000625	US0567521085	STK		1.000
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -.00333	US0846707026	STK		550
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -.01	IL0010824113	STK		890
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	STK		10
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-.001	US17275R1023	STK		3.600
Compass Group PLC Registered Shares LS -.1105	GB00BD6K4575	STK		6.000
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK		1.700
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-.0005	US22788C1053	STK		1.500
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	4.000	4.000
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	600	1.800
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK		10.000
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	STK		300
FireEye Inc. Registered Shares DL -.0001	US31816Q1013	STK		5.000
Hasbro Inc. Registered Shares DL -.50	US4180561072	STK		1.000
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	STK		1.400
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK		90
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -.001	US46120E6023	STK		200
Melexis N.V. Actions au Port. o.N.	BE0165385973	STK		1.350
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-.001	US58733R1023	STK	80	80
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-.001	US67066G1040	STK	200	200
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -.0001	US6974351057	STK		500
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	STK		750
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -.0001	US7475251036	STK	500	1.500
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -.10	GB00B24CGK77	STK		710
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	GB00B63H8491	STK		30.000
Sté An.Bai.d.Cer. Étr. Monaco Actions Nom. EO 1	MC0000031187	STK		1.500
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK		2.400
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107	STK		3.000
WH Smith PLC Registered Shares LS-.220895	GB00B2PDGW16	STK		2.800
Verzinsliche Wertpapiere				
0,7500 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1200670955	EUR		200
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001102507	EUR	500	500
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559	EUR		250
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567	EUR		200
3,1250 % Continental AG Medium Term Notes v.13(20)	XS0969344083	EUR		150
2,1000 % Frankreich EO-Inf.Index-Lkd OAT 2008(23)	FR0010585901	EUR		150
1,5000 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1379182006	EUR		200
1,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.16(21)	XS1489186947	NOK		2.500
0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank FLR-MTN v.14(2021)	XS1016363308	EUR		200
0,7500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1405775708	EUR		200

**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				
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0011166941	STK		8.500
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK		2.250
Topicus.com Registered Shares o.N.	CA89072T1021	STK	185	185
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK		5.750
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	500	2.900
Verzinsliche Wertpapiere				
0,6250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/21)	XS1377680381	EUR		200
5,6250 % Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2016(18/21)	DE000A2AA055	EUR		50
3,3750 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2015(15/23)	XS1268496640	EUR		200
2,5000 % Expedia Group Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1117297512	EUR		250
2,2500 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2014(14/21)	XS1040508167	EUR		200
2,5000 % Ingenico Group S.A. EO-Obl. 2014(14/21)	FR0011912872	EUR		200
1,0000 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1197269647	EUR		300
1,7500 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1418630023	EUR		250
1,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/21)	XS1577727164	EUR		100
2,6250 % ProSiebenSat.1 Media SE Anleihe v.2014(2021/2021)	DE000A11QFA7	EUR		300
1,1250 % United States of America DL-Bonds 2020(40)	US912810SR05	USD	300	300
2,1000 % Verizon Communications Inc. DL-Notes 2021(21/28)	US92343VGH15	USD	200	200
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Rolls Royce Holdings PLC Anrechte 11.11.2020	GB00BJP49W43	STK	100.000	100.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Epiroc AB Reg. Redemption Shares B o.N.	SE0015658133	STK	7.000	7.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Xtr.II Eurozone Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290355717	ANT		2.000

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

framass-Treuhand - Family Office Fund I

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. September 2020 bis 31. August 2021**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	170.700,42
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	153.455,70
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	10.149,08
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-34.667,23

Summe der Erträge **EUR 299.637,97**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-380.468,43
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.719,12
3. Prüfungskosten	EUR	-8.934,98
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-11.811,63
5. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-7.604,01
6. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-29.520,55

Summe der Aufwendungen **EUR -454.058,72**

III. Ordentliches Nettoergebnis **EUR -154.420,75**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.968.629,49
2. Realisierte Verluste	EUR	-824.492,23

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 2.144.137,26**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 1.989.716,51**

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres **EUR 620.616,35**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 2.610.332,86**

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

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2020/2021</u>	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	30.737.425,64	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-96.245,73	
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-6.889.310,96	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	262.220,04	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	<u>-7.151.531,00</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	179.194,00	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.610.332,86	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	26.541.395,81	

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>
31.08.2019	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
31.08.2021	Stück	125.693,760	EUR	26.541.395,81	EUR	211,16

framass-Treuhand - Family Office Fund II

Vermögensübersicht zum 31. August 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	42.157.200,92	100,18
1. Aktien	35.465.198,17	84,27
Belgien	102.100,00	0,24
Bundesrep. Deutschland	2.367.144,00	5,62
Dänemark	1.196.016,62	2,84
Frankreich	3.617.129,00	8,59
Großbritannien	2.389.779,05	5,68
Hongkong	204.423,74	0,49
Indien	298.105,69	0,71
Irland	431.064,97	1,02
Israel	225.404,92	0,54
Jersey	298.600,75	0,71
Kaimaninseln	710.813,34	1,69
Kanada	1.313.316,60	3,12
Luxemburg	225.246,26	0,54
Niederlande	1.456.425,00	3,46
Schweden	459.545,58	1,09
Schweiz	2.519.787,78	5,99
Taiwan	201.703,61	0,48
USA	17.448.591,26	41,46
2. Zertifikate	1.430.686,00	3,40
Euro	1.430.686,00	3,40
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	507.623,14	1,21
Schweizer Franken	507.623,14	1,21
4. Investmentanteile	1.090.980,00	2,59
Euro	1.090.980,00	2,59
5. Derivate	44.111,54	0,11
6. Bankguthaben	3.586.743,65	8,52
7. Sonstige Vermögensgegenstände	31.858,42	0,08
II. Verbindlichkeiten	-74.280,62	-0,18
III. Teilfondsvermögen	42.082.920,30	100,00

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

framass-Treuhand - Family Office Fund II

Vermögensaufstellung zum 31. August 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	38.494.487,31	91,47	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	37.403.507,31	88,88	
Aktien										
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	700	400		CAD	2.145,5800	1.011.091,74	2,40
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	120			CHF	4.636,0000	514.672,69	1,22
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	9.100	3.470	2.100	CHF	116,9800	984.825,89	2,34
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	3.300			CHF	84,0700	256.661,92	0,61
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	750	230	250	CHF	410,8000	285.034,97	0,68
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458		STK	180			CHF	2.874,0000	478.592,31	1,14
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	2.350	2.800	450	DKK	1.098,0000	347.005,74	0,82
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	9.800		2.450	DKK	644,2000	849.010,88	2,02
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	190			EUR	2.749,5000	522.405,00	1,24
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	3.100	1.400		EUR	152,1400	471.634,00	1,12
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.150	420	2.520	EUR	198,3200	426.388,00	1,01
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946		STK	1.250		250	EUR	141,5000	176.875,00	0,42
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	900			EUR	709,6000	638.640,00	1,52
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	6.400		3.200	EUR	66,7600	427.264,00	1,02
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	3.600	2.660	140	EUR	62,1400	223.704,00	0,53
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	2.120		340	EUR	191,0000	404.920,00	0,96
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	2.300	2.300		EUR	149,2000	343.160,00	0,81
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	6.000			EUR	97,3600	584.160,00	1,39
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	600	200	230	EUR	625,0000	375.000,00	0,89
Melexis N.V. Actions au Port. o.N.	BE0165385973		STK	1.000		1.030	EUR	102,1000	102.100,00	0,24
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.050	1.050	740	EUR	97,2000	417.060,00	0,99
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	17.000	5.000	3.000	EUR	25,5000	433.500,00	1,03
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	6.200			EUR	88,0600	545.972,00	1,30
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	4.450	600		EUR	126,9200	564.794,00	1,34
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	4.200	2.500	1.150	EUR	152,7400	641.508,00	1,52
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.700	2.700		EUR	141,4200	381.834,00	0,91
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	15.500	21.500	6.000	EUR	47,1650	731.057,50	1,74
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	3.000	2.000	3.360	EUR	98,4600	295.380,00	0,70
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	10.000	10.000		GBP	34,8750	406.658,12	0,97
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48		STK	8.000	3.800	4.300	GBP	32,0100	298.600,75	0,71
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541		STK	11.500	4.200	8.500	GBP	15,2700	204.763,29	0,49
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	9.500	1.380	530	GBP	55,4100	613.800,14	1,46
AIA Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000069689		STK	20.000	20.000		HKD	93,9000	204.423,74	0,49
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142		STK	29.500	25.000		HKD	158,2000	508.000,61	1,21
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	4.000	1.800		HKD	465,8000	202.812,73	0,48
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SK0,052125	SE0011166628		STK	4.300		2.500	SEK	504,0000	213.160,22	0,51
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015658117		STK	15.000	15.000		SEK	167,0000	246.385,36	0,59
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	3.100			USD	196,1700	515.427,38	1,22
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	700	700		USD	665,9900	395.129,04	0,94
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	90		180	USD	2.909,3900	221.930,84	0,53
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	410	150	200	USD	2.891,8100	1.004.909,18	2,39
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0213151067		STK	320	150	30	USD	3.421,5700	928.001,36	2,20
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004		STK	2.500	2.500		USD	137,1200	290.545,41	0,69
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	4.200	4.200	2.000	USD	76,9300	273.853,46	0,65
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	5.200	5.200	1.300	USD	153,1200	674.851,89	1,60
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	1.000		2.805	USD	136,0500	115.311,27	0,27
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	18.000			USD	19,8100	302.224,86	0,72
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	2.730		300	USD	250,4700	579.550,88	1,38
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	600			USD	948,0800	482.135,86	1,15
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	200	75	50	USD	2.277,7100	386.101,62	0,92
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	2.100		2.000	USD	126,6400	225.404,92	0,54

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

framass-Treuhand - Family Office Fund II

Vermögensaufstellung zum 31. August 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	4.000	4.000	USD	83,5600	283.290,25	0,67
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	9.000	9.000	USD	56,1800	428.546,00	1,02
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090		STK	5.000	5.500	500 USD	83,9900	355.935,08	0,85
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.300		1.700 USD	327,0100	360.311,06	0,86
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	2.400	800	USD	225,3600	458.417,60	1,09
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	2.280		USD	143,2900	276.900,62	0,66
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	1.100		850 USD	343,4800	320.233,93	0,76
Facebook Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,000006	US30303M1027		STK	2.300		USD	380,6600	742.058,74	1,76
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	3.200	3.200	USD	116,9600	317.219,99	0,75
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012		STK	4.500	4.500	USD	78,1600	298.105,69	0,71
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093		STK	1.770		780 USD	232,8100	349.259,40	0,83
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.600		USD	173,6600	382.689,32	0,91
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	1.600		USD	353,0500	478.772,73	1,14
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	3.800		3.270 USD	133,8400	431.064,97	1,02
Microsoft Corp. Registered Shares DL -,0000625	US5949181045		STK	5.545	1.000	185 USD	303,5900	1.426.797,09	3,39
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	8.250	2.750	USD	62,1600	434.648,47	1,03
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	3.150		750 USD	288,4700	770.166,12	1,83
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	2.100		USD	142,9300	254.399,29	0,60
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061		STK	800	800	USD	482,6500	327.261,94	0,78
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	1.800	1.210	USD	444,0700	677.481,04	1,61
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	3.150	1.250	700 USD	264,9700	707.425,10	1,68
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911		STK	1.140	1.140	1.348 USD	233,1200	225.246,26	0,54
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	1.350	750	900 USD	274,0800	313.605,97	0,74
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	1.100	1.300	200 USD	334,2800	311.656,57	0,74
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	2.000	2.000	USD	118,9900	201.703,61	0,48
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	1.840		USD	191,4300	298.538,97	0,71
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	1.000	625	150 USD	558,5300	473.390,69	1,12
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064		STK	2.700	2.700	USD	200,7800	459.470,27	1,09
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.900	565	USD	231,2300	372.366,83	0,88
Zertifikate									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	29.000	10.000	EUR	49,3340	1.430.686,00	3,40
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.500	500	CHF	365,8000	507.623,14	1,21
Investmentanteile						EUR		1.090.980,00	2,59
Gruppenfremde Investmentanteile									
Flossb.von Storch-Gl.Em.Mk.Eq. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1012014905		ANT	3.800		1.300 EUR	205,0500	779.190,00	1,85
ODDO BHF Emerg.ConsumerDemand Inhaber-Anteile CIW-EUR oN	LU0632979174		ANT	3.000	1.450	EUR	103,9300	311.790,00	0,74
Summe Wertpapiervermögen						EUR		38.494.487,31	91,47
Derivate							EUR	44.111,54	0,11²⁾
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	44.111,54	0,11
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
NASDAQ 100 Index PUT 15000,00 17.12.2021	CBOE	1.322.633	STK	1	1	USD	441,2500	37.398,82	0,09
S&P 500 Index PUT 4200,00 15.10.2021	CBOE	1.151.534	STK	3	3	USD	26,4000	6.712,72	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

framass-Treuhand - Family Office Fund II

Vermögensaufstellung zum 31. August 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	3.586.743,65	8,52
Kassenbestände							EUR	3.586.743,65	8,52
Verwahrstelle									
			CAD	42.282,29				28.464,68	0,07
			CHF	64.417,20				59.594,79	0,14
			DKK	1.523.013,86				204.819,03	0,48
			EUR	3.222.657,10				3.222.657,10	7,66
			GBP	7.227,64				8.427,75	0,02
			HKD	75.656,66				8.235,37	0,02
			JPY	38.954,00				300,41	0,00
			USD	64.000,40				54.244,52	0,13
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	31.858,42	0,08
Dividendenansprüche			EUR	31.858,42				31.858,42	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-74.280,62	-0,18
Verwaltungsvergütung			EUR	-57.162,89				-57.162,89	-0,14
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.738,70				-2.738,70	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-3.416,28				-3.416,28	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.828,00				-9.828,00	-0,02
Sonstige Kosten			EUR	-1.134,75				-1.134,75	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	42.082.920,30	100,00 ¹⁾
framass-Treuhand - Family Office Fund II									
Anzahl Anteile							STK	172.355,518	
Anteilwert							EUR	244,16	

Fußnoten:

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

2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.

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 - Family Office Fund II

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.08.2021	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4854300	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0809200	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4359000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8576000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,1868000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	129,6700000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,1670000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1798500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

CBOE Chicago - CBOE Opt. Ex.

**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				
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK		2.400
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK		6.100
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK		3.732
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK		2.830
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	STK		34
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK		3.400
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK		6.500
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	STK		1.200
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK		2.400
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK		350
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK		2.000
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	STK		3.600
WH Smith PLC Registered Shares LS-,220895	GB00B2PDGW16	STK		1.900
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Topicus.com Registered Shares o.N.	CA89072T1021	STK	929	929
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0011166941	STK		18.400
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK		8.250
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK		10.900
Optionsscheine				
Cie Financière Richemont AG WTS 22.11.23	CH0559601544	STK	6.800	6.800
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Epiroc AB Reg. Redemption Shares B o.N.	SE0015658133	STK	15.000	15.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
ODDO BHF Money Market Inhaber-Anteile CI-EUR	DE000A0YCBR6	ANT		14.000

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

framass-Treuhand - Family Office Fund II
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. September 2020 bis 31. August 2021

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	486.189,44
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	4.408,74
3. Abzug Quellensteuer	EUR	-96.964,92
4. Sonstige Erträge	EUR	26,90

Summe der Erträge **EUR 393.660,16**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-622.180,16
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-23.397,53
3. Prüfungskosten	EUR	-10.641,84
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-18.851,51
5. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-12.776,67
6. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-33.725,94

Summe der Aufwendungen **EUR -721.573,65**

III. Ordentliches Nettoergebnis **EUR -327.913,49**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.372.602,37
2. Realisierte Verluste	EUR	-966.240,05

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 2.406.362,32**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 2.078.448,83**

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres **EUR 4.872.706,80**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 6.951.155,63**

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

framass-Treuhand - Family Office Fund II

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2020/2021</u>
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 32.312.750,15
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -89.059,89
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 3.064.012,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 6.922.727,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	<u>EUR -3.858.715,08</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -155.938,35
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 6.951.155,63
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 42.082.920,30

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.08.2019	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
31.08.2021	Stück	172.355,518	EUR	42.082.920,30	EUR	244,16

Erläuterungen zum Jahresbericht
zum 31. August 2021

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.

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

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. September 2020 bis zum 31. August 2021 belaufen sich diese Kosten auf:

framass-Treuhand – Family Office Fund I	EUR	37.999,24
framass-Treuhand – Family Office Fund II	EUR	33.572,50

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.

**framass-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 des Teilfonds beläuft sich daher auf den folgenden Betrag:

framass-Treuhand – Family Office Fund I

EUR 1.648.978,92

o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. August 2021 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. August 2021 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum 31. August 2021 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

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der 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. Die COVID-19-Pandemie hat keine Auswirkungen auf die bei dem Investmentfonds zur Anwendung kommenden Bewertungsgrundsätze, diese bestehen unverändert fort.

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 2020 (Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	3.553
davon variable Vergütung:	TEUR	240
Gesamtsumme:	TEUR	3.793

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 47 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 (Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR	1.801
davon Führungskräfte:	TEUR	1.801

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2020 aktualisiert, 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:	TEUR	561
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR	561
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR	0
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.