

**Geprüfter Jahresbericht  
zum 31. August 2022**

# **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

<b>Management und Verwaltung</b> .....	<b>1</b>
<b>Allgemeine Informationen</b> .....	<b>4</b>
<b>Geschäftsbericht zum Teilfonds framass-Treuhand - Family Office Fund I</b> .....	<b>6</b>
<b>Geschäftsbericht zum Teilfonds framass-Treuhand - Family Office Fund II</b> .....	<b>8</b>
<b>Bericht des Réviseur d'entreprises agréé</b> .....	<b>10</b>
<b>framass-Treuhand</b> .....	<b>13</b>
<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>
<b>framass-Treuhand - Family Office Fund I</b> .....	<b>16</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>16</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>17</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i> .....	<i>21</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	<i>22</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....	<i>23</i>
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre</i> .....	<i>24</i>
<b>framass-Treuhand - Family Office Fund II</b> .....	<b>25</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>25</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>26</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i> .....	<i>30</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	<i>31</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....	<i>32</i>
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre</i> .....	<i>33</i>
<b>Erläuterungen zum Jahresbericht</b> .....	<b>34</b>

## Management und Verwaltung

### Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2021:  
EUR 3.357.034

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft<sup>1</sup>

#### Vorsitzender

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

#### Mitglieder

Thomas AMEND  
Geschäftsführer  
Trivium S.A., L-GREVENMACHER

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<sup>1</sup>

#### Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

#### Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

### Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg S.A.  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 LUXEMBURG  
(bis zum 31. Dezember 2022)

KPMG Audit S. à r. l.  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 LUXEMBURG  
(seit dem 1. Januar 2023)

---

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 7

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

**Verwahrstelle**

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

**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

für den Teilfonds frammas-Treuhand – Family Office Fund I:

*Segment 1*

Flossbach von Storch AG  
Ottoplatz 1  
D-50679 KÖLN

*Segment 2*

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

*Segment 3*

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

für den Teilfonds frammas-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 Anteilhaber 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](http://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](http://www.axxion.lu)) veröffentlicht werden. Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite [www.axxion.lu](http://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](http://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](http://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 und Flossbach von Storch mit dem Asset-Management beauftragt.

### **Rückblick**

Nach Höchstständen der weltweiten Aktienindizes um den Jahreswechsel kam es im bisherigen Verlauf des Jahres 2022 zur Ernüchterung. Mit dem Überfall Russlands auf die Ukraine begann am 24. Februar eine Zeitenwende, die eine große Zäsur im Besonderen für Europa bedeutet. Neben dem menschlichen Leid in der Ukraine rückt ein Thema immer mehr in den Fokus – nicht mehr für möglich gehaltene Preissteigerungen und somit historisch schnell steigende Zinsen. Die russische Invasion lässt die Energiepreise in die Höhe schießen. Zum anderen sorgen die global unterbrochenen Lieferketten für ein Ungleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage, indem eine aufgestaute Nachfrage auf ein mangelndes Angebot trifft und so die Preise weiter angeheizt werden. Die Null-COVID-Politik Chinas und die damit verbundene teilweise Lähmung der Wirtschaft kommt noch erschwerend hinzu. Für die Zentralbanken wird es immer mehr ein Tanz auf dem Drahtseil, da sie die steigenden Inflationszahlen in den Griff bekommen müssen, ohne gleichzeitig die Wirtschaft auszubremsen. Für die Assetklasse Anleihen gab es im bisherigen Jahresverlauf massive Verluste. Europäische Aktien wurden vergleichsweise stärker abgestraft als zum Beispiel US-amerikanische Papiere. Der Technologiesektor litt besonders unter den stark steigenden Zinsen. Die Aufwertung des US-Dollar setzte sich weiter fort, da in den USA die Wirtschaft robuster und unabhängiger von den negativen Auswirkungen durch den Ukraine Krieg gesehen wird.

Der Teilfonds framass-Treuhand – Family Office Fund I erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von -8,85 %.

### **Ausblick**

In den letzten Monaten hat sich sowohl der Makro- als auch der Finanzmarktausblick für die nächsten Monate verschlechtert. Stark steigende Preise, die Gefahr einer Lohn- Preisspirale und die damit verbundene straffere Geldpolitik der Notenbanken beeinflussen die Nachfrage und somit das weltweite Wachstum. Die Belastung durch hohe Energiepreise speziell in Europa wird sich so schnell nicht auflösen. In diesem Umfeld ist es wichtig in Unternehmen zu investieren, die resilient sind und Preissteigerungen an ihre Kunden weitergeben können. Die geschickte Selektion dieser Qualitätsunternehmen wird in Zukunft ein wichtiger Faktor zu dem Erfolg des Teilfonds sein.

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

Die Volatilität in den Märkten wird uns allerdings noch einige Zeit begleiten. Generell sollten Anleger sich nicht nach kurzfristigen Entwicklungen richten, sondern vielmehr die Langfristigkeit ihrer Anlagen im Auge behalten. Ein breitdiversifiziertes Portfolio mit verschiedenen Assetklassen und unterschiedlicher regionaler Aufteilung wird langfristig zum Erfolg beitragen.

Grevenmacher, im September 2022

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**

Nach Höchstständen der weltweiten Aktienindizes um den Jahreswechsel kam es im bisherigen Verlauf des Jahres 2022 zur Ernüchterung. Mit dem Überfall Russlands auf die Ukraine begann am 24. Februar eine Zeitenwende, die eine große Zäsur im Besonderen für Europa bedeutet. Neben dem menschlichen Leid in der Ukraine rückt ein Thema immer mehr in den Fokus – nicht mehr für möglich gehaltene Preissteigerungen und somit historisch schnell steigende Zinsen. Die russische Invasion lässt die Energiepreise in die Höhe schießen. Zum anderen sorgen die global unterbrochenen Lieferketten für ein Ungleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage, indem eine aufgestaute Nachfrage auf ein mangelndes Angebot trifft und so die Preise weiter angeheizt werden. Die Null-COVID-Politik Chinas und die damit verbundene teilweise Lähmung der Wirtschaft kommt noch erschwerend hinzu. Für die Zentralbanken wird es immer mehr ein Tanz auf dem Drahtseil, da sie die steigenden Inflationszahlen in den Griff bekommen müssen, ohne gleichzeitig die Wirtschaft auszubremsen. Für die Assetklasse Anleihen gab es im bisherigen Jahresverlauf massive Verluste. Europäische Aktien wurden vergleichsweise stärker abgestraft als zum Beispiel US-amerikanische Papiere. Der Technologiesektor litt besonders unter den stark steigenden Zinsen. Die Aufwertung des USD setzte sich weiter fort, da in den USA die Wirtschaft robuster und unabhängiger von den negativen Auswirkungen durch den Ukraine Krieg gesehen wird.

Der Teilfonds framass-Treuhand – Family Office Fund II erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von -8,70 %.

### **Ausblick**

In den letzten Monaten hat sich sowohl der Makro- als auch der Finanzmarktausblick für die nächsten Monate verschlechtert. Stark steigende Preise, die Gefahr einer Lohn- Preisspirale und die damit verbundene straffere Geldpolitik der Notenbanken beeinflussen die Nachfrage und somit das weltweite Wachstum. Die Belastung durch hohe Energiepreise speziell in Europa wird sich so schnell nicht auflösen. In diesem Umfeld ist es wichtig in Unternehmen zu investieren, die resilient sind und Preissteigerungen an ihre Kunden weitergeben können. Die geschickte Selektion dieser Qualitätsunternehmen wird in Zukunft ein wichtiger Faktor zu dem Erfolg des Teilfonds sein.

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

Die Volatilität in den Märkten wird uns allerdings noch einige Zeit begleiten. Generell sollten Anleger sich nicht nach kurzfristigen Entwicklungen richten, sondern vielmehr die Langfristigkeit ihrer Anlagen im Auge behalten. Ein breitdiversifiziertes Portfolio mit verschiedenen Assetklassen und unterschiedlicher regionaler Aufteilung wird langfristig zum Erfolg beitragen.

Grevenmacher, im September 2022

Der Vorstand der Axxion S.A.



**KPMG Audit S.à r.l.**  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

An die Anteilinhaber 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, dem Wertpapierbestand und den sonstigen Nettovermögenswerten zum 31. August 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresbericht 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 2022 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 des Fonds 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 des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss***

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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 des Fonds 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 des Fonds 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 Jahresabschlussstellungsprozesses.

### ***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 des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zum Jahresabschluss.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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, 31. Januar 2023

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé

Jan Jansen

**framass-Treuhand**

**Konsolidierte Vermögensübersicht zum 31. August 2022**

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>67.034.903,32</b>	<b>100,19</b>
1. Aktien	45.313.018,77	67,72
Bundesrep. Deutschland	3.500.432,84	5,23
Dänemark	1.345.586,85	2,01
Frankreich	6.017.008,40	8,99
Großbritannien	2.824.629,14	4,22
Hongkong	538.896,20	0,81
Indien	315.625,00	0,47
Irland	928.313,05	1,39
Israel	113.287,59	0,17
Kaimaninseln	300.347,91	0,45
Kanada	1.246.771,31	1,86
Niederlande	1.648.021,50	2,46
Norwegen	517.747,80	0,77
Schweden	668.866,62	1,00
Schweiz	3.810.980,26	5,70
Südkorea	157.962,91	0,24
Taiwan	200.583,73	0,30
USA	21.177.957,66	31,65
2. Anleihen	9.453.212,61	14,13
< 1 Jahr	597.654,50	0,89
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.399.722,31	3,59
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.104.427,25	4,64
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.305.379,75	3,45
>= 10 Jahre	1.046.028,80	1,56
3. Zertifikate	2.506.404,00	3,75
Euro	2.506.404,00	3,75
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	764.668,37	1,14
Schweizer Franken	764.668,37	1,14
5. Investmentanteile	1.455.491,61	2,18
Euro	1.214.516,07	1,82
US-Dollar	240.975,54	0,36
6. Derivate	-113.138,68	-0,17
7. Bankguthaben	7.557.531,03	11,29
8. Sonstige Vermögensgegenstände	97.715,61	0,15
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-125.497,13</b>	<b>-0,19</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>66.909.406,19</b>	<b>100,00</b>



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

**framass-Treuhand**

**Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. September 2021 bis 31. August 2022**

**I. Erträge**

1. Dividenden	EUR	740.316,35
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	147.544,77
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	1.568,85
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	14.987,08
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-140.788,85
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>763.628,20</b>

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.135.486,65
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-44.068,80
3. Prüfungskosten	EUR	-20.407,56
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-34.296,10
5. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-38.947,32
6. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-76.395,28
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.349.601,71</b>

**III. Ordentliches Nettoergebnis**

EUR -585.973,51

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.983.068,13
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.023.232,25

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

EUR 3.959.835,88

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

EUR 3.373.862,37

**VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres**

EUR -9.234.785,87

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

EUR -5.860.923,50

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

**framass-Treuhand**

**Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens**

		2021/2022
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 68.624.316,11</b>
1. Ausschüttung		EUR -200.423,32
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 4.538.889,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 11.467.448,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -6.928.558,85	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -192.453,09
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -5.860.923,50
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 66.909.406,19</b>

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Vermögensübersicht zum 31. August 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>23.150.077,32</b>	<b>100,19</b>
1. Aktien	9.371.694,41	40,56
Bundesrep. Deutschland	673.608,47	2,91
Dänemark	247.911,40	1,07
Frankreich	1.318.591,70	5,71
Großbritannien	631.852,67	2,73
Hongkong	136.022,70	0,59
Indien	72.852,03	0,32
Irland	209.468,08	0,91
Kaimaninseln	121.888,81	0,53
Kanada	230.234,57	1,00
Niederlande	370.306,50	1,60
Norwegen	134.230,91	0,58
Schweden	186.730,24	0,81
Schweiz	650.852,10	2,82
Südkorea	49.022,97	0,21
Taiwan	49.731,50	0,21
USA	4.288.389,76	18,56
2. Anleihen	9.453.212,61	40,92
< 1 Jahr	597.654,50	2,59
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.399.722,31	10,39
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.104.427,25	13,43
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.305.379,75	9,98
>= 10 Jahre	1.046.028,80	4,53
3. Zertifikate	912.419,00	3,95
Euro	912.419,00	3,95
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	282.734,52	1,22
Schweizer Franken	282.734,52	1,22
5. Investmentanteile	502.585,61	2,17
Euro	261.610,07	1,13
US-Dollar	240.975,54	1,04
6. Derivate	-43.257,76	-0,19
7. Bankguthaben	2.601.738,36	11,26
8. Sonstige Vermögensgegenstände	68.950,57	0,30
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-44.804,28</b>	<b>-0,19</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>23.105.273,04</b>	<b>100,00</b>

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

**framass-Treuhand - Family Office Fund I**

**Vermögensaufstellung zum 31. August 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>20.522.646,15</b>	<b>88,82</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>18.335.902,99</b>	<b>79,36</b>	
<b>Aktien</b>										
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	114	34	20	CAD	1.977,0200	171.165,36	0,74
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767		STK	4	4		CHF	10.340,0000	42.132,28	0,18
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	500	500		CHF	109,8500	55.950,57	0,24
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	35	15		CHF	3.129,0000	111.559,89	0,48
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.550	850	550	CHF	114,5800	297.634,64	1,29
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	1.100			CHF	79,1300	88.668,29	0,38
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458		STK	25		5	CHF	2.156,0000	54.906,43	0,24
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	950	550		DKK	848,2000	108.334,23	0,47
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	1.310		1.040	DKK	792,5000	139.577,17	0,60
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	48	23	15	EUR	1.545,0000	74.160,00	0,32
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	451	41	340	EUR	125,2000	56.465,20	0,24
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.465	865	250	EUR	168,5800	246.969,70	1,07
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946		STK	800	250	300	EUR	123,1000	98.480,00	0,43
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	410	480	230	EUR	484,6500	198.706,50	0,86
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	4.900	5.350	450	EUR	23,5250	115.272,50	0,50
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	650		100	EUR	173,0000	112.450,00	0,49
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	2.300	2.300		EUR	38,5750	88.722,50	0,38
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	550	200		EUR	168,4500	92.647,50	0,40
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	2.200	2.200		EUR	36,3950	80.069,00	0,35
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	80	80		EUR	1.282,5000	102.600,00	0,44
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	700	200	700	EUR	72,2800	50.596,00	0,22
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	335	315	180	EUR	647,5000	216.912,50	0,94
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	240	240		EUR	343,2500	82.380,00	0,36
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	5.100	1.700	2.600	EUR	26,1300	133.263,00	0,58
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	720		380	EUR	82,1800	59.169,60	0,26
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.020	500	1.960	EUR	84,9400	86.638,80	0,37
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	1.630	980	750	EUR	118,7800	193.611,40	0,84
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.100	550	350	EUR	101,0800	111.188,00	0,48
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	2.800	2.800		EUR	50,6900	141.932,00	0,61
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	4.650	1.500	950	EUR	45,4300	211.249,50	0,91
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	1.000		200	EUR	97,4400	97.440,00	0,42
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	1.000		1.300	GBP	37,6400	43.568,85	0,19
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541		STK	5.870	2.470	600	GBP	9,0360	61.396,10	0,27
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	2.370		561	GBP	66,4800	182.375,22	0,79
AIA Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000069689		STK	8.000		1.000	HKD	75,9500	76.981,55	0,33
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142		STK	3.400		6.600	HKD	94,3000	40.621,83	0,18
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014		STK	80	1.838	1.758	HKD	246,8000	2.501,52	0,01
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	HK0669013440		STK	5.000	5.500	500	HKD	93,2000	59.041,15	0,26
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	1.900	1.200	2.200	HKD	327,2000	78.765,46	0,34
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	3.500	3.500		NOK	382,7000	134.230,91	0,58
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria) o.N.	SE0017486897		STK	10.400	10.400		SEK	97,5200	94.865,59	0,41
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015658117		STK	6.750	2.500	2.750	SEK	145,5000	91.864,65	0,40
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	590			USD	124,3500	72.957,94	0,32
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	1.000	1.000		USD	78,4900	78.052,90	0,34
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	560	840	430	USD	373,4400	207.961,81	0,90
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	800	800	40	USD	109,1500	86.833,73	0,38
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	1.280	1.276	51	USD	108,2200	137.750,20	0,60
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	1.620	1.619	97	USD	126,7700	204.223,75	0,88
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004		STK	520			USD	120,1600	62.135,24	0,27
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	2.900	1.200	800	USD	73,5300	212.049,52	0,92
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	460	1.500	3.540	USD	157,2200	71.918,46	0,31
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	4.800	5.200	400	USD	33,6100	160.429,59	0,69
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	4.000			USD	14,8500	59.069,21	0,26

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**framass-Treuhand - Family Office Fund I**

**Vermögensaufstellung zum 31. August 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	430		750	USD	252,4200	107.936,16	0,47
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	400	400		USD	280,8000	111.694,51	0,48
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	390	390		USD	144,6400	56.095,47	0,24
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	180	70	30	USD	666,3900	119.282,22	0,52
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	60		20	USD	1.875,8100	111.921,84	0,48
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	1.550	1.550		USD	70,9500	109.360,08	0,47
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	495	695	500	USD	269,9100	132.861,43	0,58
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	425	485	60	USD	365,2500	154.366,80	0,67
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	430	300	170	USD	237,4200	101.522,08	0,44
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	680		120	USD	126,8700	85.791,17	0,37
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	800	800		USD	81,7400	65.027,84	0,28
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	190		80	USD	254,3800	48.063,05	0,21
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	970		180	USD	101,1900	97.607,70	0,42
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012		STK	1.200		200	USD	61,0500	72.852,03	0,32
Icon PLC Registered Shares EO -,06	IE0005711209		STK	610	690	80	USD	209,8300	127.283,51	0,55
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093		STK	330		90	USD	194,8300	63.935,86	0,28
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	1.060	1.060		USD	100,8500	106.305,69	0,46
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	148	208	60	USD	431,7800	63.547,57	0,27
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	500			USD	161,3400	80.220,76	0,35
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	375	300	575	USD	324,3700	120.961,37	0,52
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	940	240		USD	87,9200	82.184,57	0,36
Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	US330303M1027		STK	300	50	140	USD	162,9300	48.606,80	0,21
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.195	905	1.550	USD	261,4700	310.716,64	1,34
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	750		1.200	USD	61,8600	46.136,63	0,20
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	2.160	1.800	1.040	USD	93,4400	200.706,44	0,87
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061		STK	200			USD	402,5800	80.067,62	0,35
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	510		490	USD	156,1200	79.177,80	0,34
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882		STK	45	50	5	USD	1.095,5000	49.022,97	0,21
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	270	270	500	USD	205,2000	55.095,47	0,24
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	155		365	USD	346,0200	53.334,43	0,23
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	600	550	950	USD	83,3500	49.731,50	0,21
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	320		580	USD	165,2100	52.572,79	0,23
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	205		135	USD	545,3200	111.168,06	0,48
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	180	210	30	USD	519,3300	92.958,83	0,40
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064		STK	400	300	250	USD	187,1600	74.447,10	0,32
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	550		250	USD	198,7100	108.681,88	0,47
<b>Versinsliche Wertpapiere</b>										
0,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/23)	XS1878191052		EUR	200			%	99,0360	198.072,00	0,86
0,2500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2051361264		EUR	200			%	91,6390	183.278,00	0,79
0,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/30)	XS2051362072		EUR	200			%	83,7610	167.522,00	0,73
1,0000 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2016(16/22)	XS1531345376		EUR	250			%	99,8470	249.617,50	1,08
0,7500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1396261338		EUR	160	160		%	98,3460	157.353,60	0,68
2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125		EUR	200			%	100,1760	200.352,00	0,87
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559		EUR	250	250		%	111,9160	329.206,51	1,42
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	200	200		%	106,5470	250.067,94	1,08
1,1250 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2019(19/27)	FR0013460607		EUR	200			%	88,5100	177.020,00	0,77
2,2500 % Coloplast Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2481287808		EUR	200	200		%	96,7880	193.576,00	0,84
1,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1309518998		EUR	200	200		%	98,1410	196.282,00	0,85
0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1557096267		EUR	100	100	100	%	98,7650	98.765,00	0,43
0,2000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	XS2050404636		EUR	200			%	91,7600	183.520,00	0,79
1,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1652512457		EUR	250			%	97,3950	243.487,50	1,05
0,8750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1210 19(29)	DE000A2G9HL9		EUR	250			%	91,4780	228.695,00	0,99
1,8750 % Edenred S.A. EO-Notes 2018(18/26)	FR0013385655		EUR	200			%	98,2510	196.502,00	0,85
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	200	200	200	%	92,9790	185.958,00	0,80
2,1250 % Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)	XS1651444140		EUR	149			%	98,7050	147.070,45	0,64
1,5000 % Ferrari N.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2180509999		EUR	150	150		%	95,9420	143.913,00	0,62
1,5000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843436228		EUR	200			%	92,0720	184.144,00	0,80

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**framass-Treuhand - Family Office Fund I**

**Vermögensaufstellung zum 31. August 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
0,8750 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1485597329		EUR	200	200	%	96,5830	193.166,00	0,84	
0,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25)	XS2443921056		EUR	100	100	%	95,8040	95.804,00	0,41	
2,1250 % InterContinental Hotels Group EO-Med.-Term Notes 2018(18/27)	XS1908370171		EUR	200		%	91,9170	183.834,00	0,80	
0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.16(26)	XS1379610675		EUR	150	150	%	94,4800	141.720,00	0,61	
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR	150	150	%	98,4990	147.748,50	0,64	
0,8750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H320 v.2018(28)	XS1793273092		EUR	300		%	92,7810	278.343,00	1,20	
0,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	DE000A2R9ZT1		EUR	100	100	%	98,3160	98.316,00	0,43	
0,8500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.17(25)	DE000A2DADM7		EUR	100	100	100	96,8350	96.835,00	0,42	
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668		EUR	200		%	100,2130	200.426,00	0,87	
0,6250 % MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/25)	FR0013425139		EUR	200		%	94,2740	188.548,00	0,82	
0,1250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1492825051		EUR	150	150	150	98,8680	148.302,00	0,64	
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	XS2441244535		EUR	200	200	%	96,8120	193.624,00	0,84	
2,1250 % Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/27)	XS1914502304		EUR	200	200	%	96,0050	192.010,00	0,83	
1,2500 % Sysco Corp. EO-Notes 2016(16/23)	XS1434170426		EUR	250		%	99,6260	249.065,00	1,08	
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481		EUR	120		%	97,9040	117.484,80	0,51	
0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/28)	XS2058556536		EUR	200	200	%	88,7170	177.434,00	0,77	
2,7080 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(23/Und.)	XS1501167164		EUR	150	150	%	98,9990	148.498,50	0,64	
0,8780 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2020(20/27)	FR0014000O87		EUR	100		%	84,4450	84.445,00	0,37	
0,2500 % UBS Group AG EO-Medium Term Notes 2021(28)	CH0595205524		EUR	200		%	83,3460	166.692,00	0,72	
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS179939027		EUR	100		%	91,1130	91.113,00	0,39	
1,5000 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	DE000A19X8A4		EUR	200	200	%	93,6670	187.334,00	0,81	
0,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	DE000A28ZQP7		EUR	200		%	89,4120	178.824,00	0,77	
2,7500 % ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23)	DE000A14J7G6		EUR	100		%	98,9720	98.972,00	0,43	
3,8000 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nts15(15/25)Reg.S	US88032XAD66		USD	200		%	98,6060	196.113,76	0,85	
<b>Zertifikate</b>										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	16.600	6.500	6.300	EUR	54,9650	912.419,00	3,95
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	880	230	50	CHF	315,4000	282.734,52	1,22
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.684.157,55</b>	<b>7,29</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,3750 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780963		EUR	100		%	96,7930	96.793,00	0,42	
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840		EUR	200		%	93,9360	187.872,00	0,81	
1,1250 % Fiserv Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843434280		EUR	200		%	90,6120	181.224,00	0,78	
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S	XS1821883102		EUR	100	100	%	96,6220	96.622,00	0,42	
3,8750 % Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1989380172		EUR	200	200	%	92,3950	184.790,00	0,80	
0,4000 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/32)	XS2242633258		EUR	200		%	77,4000	154.800,00	0,67	
1,2880 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2021(21/29)Reg.S	XS2360853332		EUR	150		%	74,8890	112.333,50	0,49	
0,5000 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2242921711		EUR	200		%	83,3600	166.720,00	0,72	
1,5000 % VISA Inc. EO-Notes 2022(22/26)	XS2479941499		EUR	150	150	%	96,5920	144.888,00	0,63	
2,5000 % Home Depot Inc., The DL-Notes 2020(20/27)	US437076CA82		USD	150		%	94,4770	140.926,31	0,61	
1,7000 % Siemens Finan.maatschappij NV DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USN82008AZ15		USD	250		%	87,3620	217.188,74	0,94	
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>502.585,61</b>	<b>2,17</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
Flossb.von Storch-Gl.Em.Mk.Eq. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1012014905		ANT	750		EUR	172,2200	129.165,00	0,56	
ODDO BHF Emerg.ConsumerDemand Inhaber-Anteile CIW-EUR oN	LU0632979174		ANT	1.331		EUR	99,4900	132.445,07	0,57	
SPDR Bl.Em.Mkts Loc.Bd UETF Registered Shares (Dist)o.N.	IE00B4613386		ANT	4.500		USD	53,8500	240.975,54	1,04	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>20.522.646,15</b>	<b>88,82</b>	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**framass-Treuhand - Family Office Fund I**

**Vermögensaufstellung zum 31. August 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Derivate</b>							EUR	-43.257,76	-0,19
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>									
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	-43.257,76	-0,19
<b>Währungsterminkontrakte</b>									
EURO FX CURR FUT Sep22	CME	625.000	STK	5	5		USD 1,0056	-43.257,76	-0,19
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	2.601.738,36	11,26
<b>Kassenbestände</b>							EUR	2.545.304,39	11,02
<small>Verwahrstelle</small>									
			CAD	89.045,14				67.625,45	0,29
			CHF	32.224,03				32.825,73	0,14
			DKK	282.687,88				38.005,90	0,17
			EUR	2.353.697,15				2.353.697,15	10,19
			GBP	22.150,80				25.639,87	0,11
			HKD	30.177,93				3.823,48	0,02
			JPY	35.291,00				253,20	0,00
			SEK	1.566,89				146,56	0,00
			USD	23.417,46				23.287,05	0,10
<b>Marginkonten</b>							EUR	56.433,97	0,24
<small>Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.</small>									
			USD	13.250,00				13.176,21	0,05
<small>Variation Margin für Future</small>									
			USD	43.500,00				43.257,76	0,19
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	68.950,57	0,30
<small>Zinsansprüche</small>									
			EUR	61.433,07				61.433,07	0,27
<small>Dividendenansprüche</small>									
			EUR	7.517,50				7.517,50	0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-44.804,28	-0,19
<small>Verwaltungsvergütung</small>									
			EUR	-30.303,84				-30.303,84	-0,13
<small>Verwahrstellenvergütung</small>									
			EUR	-1.592,41				-1.592,41	-0,01
<small>Taxe d'Abonnement</small>									
			EUR	-1.903,80				-1.903,80	-0,01
<small>Prüfungskosten</small>									
			EUR	-8.300,09				-8.300,09	-0,03
<small>Sonstige Kosten</small>									
			EUR	-2.704,14				-2.704,14	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>23.105.273,04</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>framass-Treuhand - Family Office Fund I</b>									
<small>Anzahl Anteile</small>							STK	120.442,914	
<small>Anteilwert</small>							EUR	191,84	

**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.

## framass-Treuhand - Family Office Fund I

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

#### Devisenkurse (in Mengennote)

		per 31.08.2022	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,3167400	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9816700	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4380000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8639200	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	7,8928000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	139,3800000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,9787000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,6910000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0056000	= 1 Euro (EUR)

#### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

CME	Chicago Merc. Ex.
-----	-------------------



## framass-Treuhand - Family Office Fund I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. September 2021 bis 31. August 2022

### I. Erträge

1. Dividenden	EUR	159.393,01
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	147.544,77
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	727,05
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	10.716,27
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-30.709,04
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>287.672,06</b>

### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-368.838,25
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.238,76
3. Prüfungskosten	EUR	-9.779,61
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-11.770,09
5. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-13.025,28
6. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-37.829,60
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-456.481,59</b>

### III. Ordentliches Nettoergebnis

EUR -168.809,53

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.422.147,44
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.037.031,79

### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 1.385.115,65

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.216.306,12

### VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR -3.377.660,84

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -2.161.354,72

**framass-Treuhand - Family Office Fund I**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		2021/2022
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 26.541.395,81</b>
1. Ausschüttung		EUR -86.498,05
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -1.168.864,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 2.608.509,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -3.777.373,79	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -19.405,21
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -2.161.354,72
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 23.105.273,04</b>

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

**framass-Treuhand - Family Office Fund I**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
31.08.2022	Stück	120.442,914	EUR	23.105.273,04	EUR	191,84

framass-Treuhand - Family Office Fund II

Vermögensübersicht zum 31. August 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>43.884.826,00</b>	<b>100,18</b>
1. Aktien	35.941.324,36	82,05
Bundesrep. Deutschland	2.826.824,37	6,45
Dänemark	1.097.675,45	2,51
Frankreich	4.698.416,70	10,73
Großbritannien	2.192.776,47	5,01
Hongkong	402.873,50	0,92
Indien	242.772,97	0,55
Irland	718.844,97	1,64
Israel	113.287,59	0,26
Kaimaninseln	178.459,10	0,41
Kanada	1.016.536,74	2,32
Niederlande	1.277.715,00	2,92
Norwegen	383.516,89	0,87
Schweden	482.136,38	1,10
Schweiz	3.160.128,16	7,21
Südkorea	108.939,94	0,25
Taiwan	150.852,23	0,34
USA	16.889.567,90	38,56
2. Zertifikate	1.593.985,00	3,64
Euro	1.593.985,00	3,64
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	481.933,85	1,10
Schweizer Franken	481.933,85	1,10
4. Investmentanteile	952.906,00	2,17
Euro	952.906,00	2,17
5. Derivate	-69.880,92	-0,16
6. Bankguthaben	4.955.792,67	11,31
7. Sonstige Vermögensgegenstände	28.765,04	0,07
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-80.692,85</b>	<b>-0,18</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>43.804.133,15</b>	<b>100,00</b>

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

**framass-Treuhand - Family Office Fund II**

**Vermögensaufstellung zum 31. August 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>38.970.149,21</b>	<b>88,96</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>38.017.243,21</b>	<b>86,79</b>	
<b>Aktien</b>										
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	500		200	CAD	1.977,0200	750.725,28	1,71
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767		STK	30	30		CHF	10.340,0000	315.992,14	0,72
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	2.600	2.600		CHF	109,8500	290.942,98	0,66
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	150	30		CHF	3.129,0000	478.113,83	1,09
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	9.100			CHF	114,5800	1.062.147,16	2,42
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	3.300			CHF	79,1300	266.004,87	0,61
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	980	230		CHF	374,2000	373.563,42	0,85
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458		STK	170	25	35	CHF	2.156,0000	373.363,76	0,85
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	4.300	1.950		DKK	848,2000	490.354,93	1,12
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	5.700		4.100	DKK	792,5000	607.320,52	1,39
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	230	120	80	EUR	1.545,0000	355.350,00	0,81
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	3.080	1.180	1.200	EUR	125,2000	385.616,00	0,88
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	4.950	2.800		EUR	168,5800	834.471,00	1,91
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946		STK	2.300	1.050		EUR	123,1000	283.130,00	0,65
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.300	550	150	EUR	484,6500	630.045,00	1,44
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	12.000	12.000		EUR	23,5250	282.300,00	0,64
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	6.400			EUR	42,0700	269.248,00	0,61
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	4.500	900		EUR	38,2300	172.035,00	0,39
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	2.120			EUR	173,0000	366.760,00	0,84
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	10.300	10.300		EUR	38,5750	397.322,50	0,91
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	2.300			EUR	168,4500	387.435,00	0,88
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	10.700	10.700		EUR	36,3950	389.426,50	0,89
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	230	230		EUR	1.282,5000	294.975,00	0,67
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	3.500	1.300	3.800	EUR	72,2800	252.980,00	0,58
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	893	443	150	EUR	647,5000	578.217,50	1,32
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.300	250		EUR	343,2500	446.225,00	1,02
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	9.800		7.200	EUR	26,1300	256.074,00	0,58
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	4.800		1.400	EUR	82,1800	394.464,00	0,90
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.650	1.600	3.400	EUR	84,9400	225.091,00	0,51
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	5.890	1.690		EUR	118,7800	699.614,20	1,60
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.800	800	700	EUR	101,0800	283.024,00	0,65
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	6.250	6.250		EUR	50,6900	316.812,50	0,72
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	17.500	4.500	2.500	EUR	45,4300	795.025,00	1,81
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	3.000			EUR	97,4400	292.320,00	0,67
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	5.500		4.500	GBP	37,6400	239.628,67	0,55
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541		STK	21.500	10.000		GBP	9,0360	224.874,99	0,51
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	8.800	1.200	1.900	GBP	66,4800	677.173,81	1,55
AIA Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000069689		STK	20.000			HKD	75,9500	192.453,88	0,44
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142		STK	7.500		22.000	HKD	94,3000	89.606,98	0,20
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442		STK	2.000	2.000		HKD	317,8000	80.529,09	0,18
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014		STK	190	190	0	HKD	246,8000	5.941,11	0,01
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	HK0669013440		STK	11.000	11.000		HKD	93,2000	129.890,53	0,30
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	2.000		2.000	HKD	327,2000	82.911,01	0,19
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	10.000	10.000		NOK	382,7000	383.516,89	0,88
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria) o.N.	SE0017486897		STK	26.000	26.000		SEK	97,5200	237.163,97	0,54
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015658117		STK	18.000	7.000	4.000	SEK	145,5000	244.972,41	0,56
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	3.100			USD	124,3500	383.338,31	0,87
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	5.500	5.500		USD	78,4900	429.290,97	0,98
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	1.665	965		USD	373,4400	618.315,04	1,41
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	1.800	1.800	90	USD	109,1500	195.375,89	0,45
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	7.200	7.239	449	USD	108,2200	774.844,87	1,77
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	5.000	4.840	160	USD	126,7700	630.320,21	1,44

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**framass-Treuhand - Family Office Fund II**

**Vermögensaufstellung zum 31. August 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004		STK	2.500			USD	120,1600	298.727,13	0,68
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	8.600	4.400		USD	73,5300	628.836,52	1,44
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.200		3.000	USD	157,2200	343.957,84	0,78
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	11.500	11.500		USD	33,6100	384.362,57	0,88
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	18.000			USD	14,8500	265.811,46	0,61
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	1.500		1.230	USD	252,4200	376.521,48	0,86
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	2.000	2.000		USD	280,8000	558.472,55	1,27
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	1.850	1.850		USD	144,6400	266.093,87	0,61
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	600			USD	666,3900	397.607,40	0,91
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL -,008	US09857L1089		STK	200			USD	1.875,8100	373.072,79	0,85
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	7.550	7.550		USD	70,9500	532.689,44	1,22
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	2.300	1.900	900	USD	269,9100	617.335,92	1,41
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	1.030	1.030		USD	365,2500	374.112,47	0,85
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	2.070	1.400	1.730	USD	237,4200	488.722,55	1,12
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	1.400		880	USD	126,8700	176.628,88	0,40
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	3.250	3.250		USD	81,7400	264.175,62	0,60
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	930	530	700	USD	254,3800	235.255,97	0,54
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	2.550		650	USD	101,1900	256.597,55	0,59
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012		STK	2.650		1.850	USD	61,0500	160.881,56	0,37
Icon PLC Registered Shares EO -,06	IE0005711209		STK	1.350	1.350		USD	209,8300	281.693,02	0,64
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093		STK	2.495	725		USD	194,8300	483.393,84	1,10
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085		STK	4.500	4.500		USD	18,3000	81.891,41	0,19
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	4.780	4.780		USD	100,8500	479.378,48	1,09
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	700	1.024	324	USD	431,7800	300.562,85	0,69
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.600			USD	161,3400	417.147,97	0,95
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	1.600			USD	324,3700	516.101,83	1,18
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	5.000	1.200		USD	87,9200	437.151,95	1,00
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.800	300	800	USD	162,9300	291.640,81	0,67
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	4.290	370	1.625	USD	261,4700	1.115.459,73	2,55
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	4.750		3.500	USD	61,8600	292.198,69	0,67
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	4.700	4.700		USD	41,3600	193.309,47	0,44
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	7.350	6.600	2.400	USD	93,4400	682.959,43	1,56
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061		STK	10.000	10.000		USD	23,0400	229.116,95	0,52
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061		STK	800			USD	402,5800	320.270,49	0,73
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.000	250	2.400	USD	156,1200	155.250,60	0,35
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882		STK	100	100		USD	1.095,5000	108.939,94	0,25
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	2.700	2.000	650	USD	205,2000	550.954,65	1,26
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	560		540	USD	346,0200	192.692,12	0,44
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	1.820	1.100	1.280	USD	83,3500	150.852,23	0,34
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	870		970	USD	165,2100	142.932,28	0,33
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	700		300	USD	545,3200	379.598,25	0,87
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	450	450		USD	519,3300	232.397,08	0,53
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064		STK	1.925	1.475	2.250	USD	187,1600	358.276,65	0,82
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.100		800	USD	198,7100	217.363,76	0,50
Wix.com Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011301780		STK	1.800	1.800		USD	63,2900	113.287,59	0,26
<b>Zertifikate</b>										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	29.000			EUR	54,9650	1.593.985,00	3,64
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.500			CHF	315,4000	481.933,85	1,10

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**framass-Treuhand - Family Office Fund II**

Vermögensaufstellung zum 31. August 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Investmentanteile</b>								<b>952.906,00</b>	<b>2,17</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
Flossb.von Storch-Gl.Em.Mk.Eq. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1012014905		ANT	3.800			EUR 172,2200	654.436,00	1,49
ODDO BHF Emerg.ConsumerDemand Inhaber-Anteile CIW-EUR oN	LU0632979174		ANT	3.000			EUR 99,4900	298.470,00	0,68
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>38.970.149,21</b>	<b>88,96</b>
<b>Derivate</b>								<b>-69.880,92</b>	<b>-0,16</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>								<b>-69.880,92</b>	<b>-0,16</b>
<b>Währungsterminkontrakte</b>									
EURO/CHF FUTURE Sep22	CME	1.498.059	STK	12	12		CHF 0,9804	-69.880,92	-0,16
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>								<b>4.955.792,67</b>	<b>11,31</b>
<b>Kassenbestände</b>								<b>4.834.570,67</b>	<b>11,03</b>
Verwahrstelle									
			CAD	24.657,52				18.726,19	0,04
			CHF	154.251,55				157.131,78	0,36
			DKK	1.901.444,06				255.639,16	0,58
			EUR	4.094.779,86				4.094.779,86	9,35
			GBP	68.583,20				79.386,05	0,18
			HKD	1.608.924,69				203.847,14	0,46
			JPY	38.891,00				279,03	0,00
			USD	24.920,23				24.781,46	0,06
<b>Marginkonten</b>								<b>121.222,00</b>	<b>0,28</b>
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.			CHF	50.400,00				51.341,08	0,12
Variation Margin für Future			CHF	68.600,00				69.880,92	0,16
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>28.765,04</b>	<b>0,07</b>
Dividendenansprüche			EUR	28.765,04				28.765,04	0,07

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**framass-Treuhand - Family Office Fund II**

Vermögensaufstellung zum 31. August 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							EUR	<b>-80.692,85</b>	<b>-0,18</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung			EUR	-63.058,63				-63.058,63	-0,14
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.058,76				-3.058,76	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-3.571,23				-3.571,23	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.828,00				-9.828,00	-0,02
Sonstige Kosten			EUR	-1.176,23				-1.176,23	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>43.804.133,15</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>framass-Treuhand - Family Office Fund II</b>									
Anzahl Anteile							STK	197.026,730	
Anteilwert							EUR	222,33	

**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 II

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

#### Devisenkurse (in Mengennote)

		per 31.08.2022	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,3167400	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9816700	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4380000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8639200	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	7,8928000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	139,3800000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,9787000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,6910000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0056000	= 1 Euro (EUR)

#### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

CME	Chicago Merc. Ex.
-----	-------------------

## framass-Treuhand - Family Office Fund II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1. September 2021 bis 31. August 2022

### I. Erträge

1. Dividenden	EUR	580.923,34
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	841,80
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	4.270,81
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-110.079,81

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>475.956,14</b>
--------------------------	------------	-------------------

### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-766.648,40
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-28.830,04
3. Prüfungskosten	EUR	-10.627,95
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-22.526,01
5. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-25.922,04
6. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-38.565,68

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-893.120,12</b>
-------------------------------	------------	--------------------

<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-417.163,98</b>
--	------------	--------------------

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.560.920,69
2. Realisierte Verluste	EUR	-986.200,46

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>2.574.720,23</b>
--	------------	---------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.157.556,25</b>
---	------------	---------------------

<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.857.125,03</b>
--	------------	----------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.699.568,78</b>
--	------------	----------------------

## framass-Treuhand - Family Office Fund II

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2021/2022
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 42.082.920,30</b>
1. Ausschüttung		EUR -113.925,27
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 5.707.754,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 8.858.939,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -3.151.185,06	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -173.047,88
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -3.699.568,78
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 43.804.133,15</b>

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

**framass-Treuhand - Family Office Fund II**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

framass-Treuhand - Family Office Fund II

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
31.08.2022	Stück	197.026,730	EUR	43.804.133,15	EUR	222,33

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. August 2022

### 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 2021 bis zum 31. August 2022 belaufen sich diese Kosten auf:

framass-Treuhand – Family Office Fund I	EUR	34.099,91
framass-Treuhand – Family Office Fund II	EUR	34.212,59

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.

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:

frammas-Treuhand – Family Office Fund I	EUR	2.558.480,60
ramas-Treuhand – Family Office Fund II	EUR	4.885.911,75

o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. August 2022 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31. August 2022 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum 31. August 2022 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 – Wertpapierbestandsveränderungen**

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

#### **Erläuterung 7 – Weitere Informationen**

*Änderung in den Gesellschaftsgremien der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.*

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 ist der bisherige Vorstandsvorsitzende Herr Thomas Amend aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. ausgeschieden und in den Aufsichtsrat der Axxion S.A. gewechselt. Der Vorstand der Axxion S.A. setzt sich seither zusammen aus Herrn Stefan Schneider (Vorsitzender des Vorstands), Herrn Pierre Girardet und Herrn Armin Clemens, der zum 1. Januar 2022 in den Vorstand aufgerückt ist. Dem Aufsichtsrat der Gesellschaft gehören neben Herrn Thomas Amend auch weiterhin die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Herr Dr. Burkhard Wittek, Herr Martin Stürner und Frau Constanze Hintze an.

*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.



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

#### *Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes*

Die jüngsten Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlügen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

#### **Erläuterung 8 – Risikomanagement (ungeprüft)**

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

#### **Erläuterung 9 – 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 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 3.796
davon variable Vergütung:	TEUR 450
Gesamtsumme:	TEUR 4.246

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 50 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 2.073
davon Führungskräfte:	TEUR 2.073

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2021 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

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

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	1.029
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR	1.029
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR	0
Anzahl der Mitarbeiter:		8

*Quellen zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers*

Gemäß Auskunft der Franz Martz & Söhne Private Treuhand GmbH für das Geschäftsjahr 2021.

**Erläuterung 10 – 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.

**Erläuterung 11 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)**

*Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor*

Die Teilfonds berücksichtigen Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

*Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“):*

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.