



Jahresbericht zum 31.08.2025

framass-Treuhand

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

R.C.S. Luxembourg K416



Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
Geschäftsbericht framas-Treuhand - Family Office Fund I.....	8
Geschäftsbericht framas-Treuhand - Family Office Fund II.....	9
Prüfungsvermerk.....	10
framas-Treuhand.....	14
Zusammengefasste Vermögensübersicht.....	14
Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	15
Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens.....	16
framas-Treuhand - Family Office Fund I.....	17
Vermögensübersicht.....	17
Vermögensaufstellung.....	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	26
Entwicklung des Teilfondsvermögens.....	27
framas-Treuhand - Family Office Fund II.....	29
Vermögensübersicht.....	29
Vermögensaufstellung.....	30
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	36
Entwicklung des Teilfondsvermögens.....	37
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31.08.2025 (Anhang).....	40
Sonstige Informationen (ungeprüft).....	44

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

Axion S.A.
15, rue de Flavweiler
L-6776 GREVENIVACHER

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

Martin Stürmer (Vorsitzender)
Thomas Amend (Mitglied)
Constanze Hintze (Mitglied)
Dr. Burkhard Witek (Mitglied)

Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)
Pierre Girardet (Mitglied)
Armin Clemens (Mitglied)

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBURG

Service Partner & Dienstleister

Informationsstelle für die Bundesrepublik Deutschland

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

Portfolioverwalter

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

framas-Treuhand - Family Office Fund I

Flossbach von Storch SE
Ottoplatz 1
D-50679 KÖLN

Axion S.A.
15, rue de Flavweiler
L-6776 GREVENVACHER

ODDO BHF SE
Gallusanlage 8
D-60329 FRANKFURT AM MAIN

framas-Treuhand - Family Office Fund II

Flossbach von Storch SE
Ottoplatz 1
D-50679 KÖLN

ODDO BHF SE
Gallusanlage 8
D-60329 FRANKFURT AM MAIN

Register- und Transferstelle

Navax S.A.
17, rue de Flavweiler
L-6776 GREVENVACHER

Vertriebsstelle

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

Zahlstelle für das Großherzogtum Luxemburg

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

Zentralverwaltung

Navax S.A.
17, rue de Flavweiler
L-6776 GREVENVACHER

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds **framas-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:

- **framas-Treuhand – Family Office Fund I (in EUR)**
- **framas-Treuhand – Family Office Fund II (in EUR)**

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Der Fonds wird von der **Axion 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. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt für den Fonds einen geprüften Jahresbericht sowie einen 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 Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axion.lu) heruntergeladen werden. 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.axion.lu) veröffentlicht werden. Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter 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.waxi-on.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.

Auf einen Blick

Fondsvermögen framas-Treuhand

	framass-Treuhand - Family Office Fund I	framass-Treuhand - Family Office Fund II
ISIN	LU0980053065	LU1269166986
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	16.09.2013	16.09.2015
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

Geschäftsbericht framass-Treuhand - Family Office Fund I

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Teilfonds framass-Treuhand - Family Office Fund I wurde am 16.09.2013 aufgelegt. Das Fondsmanagement, die Franz Martz & Söhne Private Treuhand GmbH, 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 Fondsmanagements auf maximal 50% des Teilfondsvolumens begrenzt. Das Portfolio des Teilfonds ist weltweit gestreut und umfasst überwiegend Einzeltitelinvestments im Aktien- und Rentenbereich.

Die Aufgabe des Fondsmanagements liegt unter anderem in der Selektion und Mandatierung verschiedener ausgezeichnete externer Vermögensverwalter, die jeweils autonom in ihrem Segment die Anlageentscheidungen für das Teilfondsportfolio treffen. Als Family Office übernimmt die Franz Martz & Söhne Private Treuhand GmbH unter anderem die Abrechnungskontrolle auf Marktgerechtigkeit und die einheitliche und tiefgreifende Performancemessung und Performanceanalyse der einzelnen mandatierten AssetManager und des Gesamtfonds. Im letzten Geschäftsjahr hat das Fondsmanagement die Experten der ODDO BHF Bank SE, die Flossbach von Storch AG und die Axiom SA. mit dem AssetManagement beauftragt.

Rückblick

Das Berichtsjahr war von zahlreichen Herausforderungen und Chancen geprägt. Die Präsidentschaftswahl in den USA hat Donald Trump für sich entschieden und sorgte anfangs für positive Markt-tendenzen. Technologische Innovationen, insbesondere im Bereich der Künstlichen Intelligenz, trieben die Märkte an und sorgten für eine positive Grundstimmung. Sprach noch kurz nach der Wahl des wirtschaftsfreundlichen, steuersenkenden Donald Trump alles für eine weitere Outperformance der US-Aktien, ist genau das Gegenteil eingetreten. Es war der europäische Aktienmarkt, der sich Anfang 2025 besser entwickelte als der US-Markt. Hinzu kam die deutliche Abschwächung des US-Dollars zum Euro. Nach der Zollankündigung von Trump standen die Märkte unter Schock und erlebten einen rasanten Kursverfall. Erst ein Anstieg der US-Langfristzinsen bewegte die US-Administration zum Einlenken. Mittlerweile wurden mit vielen Ländern individuelle Zollabkommen in deutlich milderer Form geschlossen und der Markt erholte sich sehr schnell. Allerdings verursachte die erratische Politik des US-Präsidenten eine zunehmende Skepsis gegenüber der Weltleitwährung und sorgte für einen historisch schnellen Verfall des US-Dollars. Donald Trumps Haushaltspläne schürten Ängste über anhaltend hohe US-Haushaltsdefizite und ausufernde Staatsschulden. Die verbale Demontage des US-Notenbankchefs Jerome

Powell stellt die Unabhängigkeit der Federal Reserve in Frage und trug zu einer weiteren Skepsis gegenüber dem US-Dollar bei. Die Wirtschaft in Europa zeigte im Berichtszeitraum leichte Erholungstendenzen. Unterstützend wirkten die seit Sommer 2024 vorgenommenen Zinssenkungen der EZB. Nach guten Gewinnzahlen und optimistischen Prognosen über den zukünftigen Geschäftsverlauf legten ab Mitte des Kalenderjahres im Besonderen die Technologiewerte in den USA einen starken Turnaround hin und wurden wieder zu den Börsenlieblingen. Gold war im Berichtszeitraum wieder der große Gewinner und konnte von den Marktkurveverfungen profitieren.

In diesem Umfeld erzielte der Teilfonds framass-Treuhand - Family Office Fund I im Berichtszeitraum vom 01.09.2024 bis zum 31.08.2025 eine Performance von +0,56%.

Ausblick

Die Märkte bleiben herausfordernd: Geopolitische Spannungen, die sprunghafte US-Politik und eine ambitionierte Aktienmarktbeurteilung sorgen für anhaltende Unsicherheit. Auf der Gegenseite stehen große Investitionswellen – insbesondere in Künstliche Intelligenz, Infrastruktur und Verteidigung. Dies sollte sich, zumindest temporär, in höheren Wachstumsraten niederschlagen, da die Weltwirtschaft strukturell gesund erscheint. Steigende Zinsen und eine hartnäckige Inflation können der Wirtschaft bisher nichts anhaben. Eine Rezession ist trotz vieler Untertöne ausgeblieben. Trotzdem muss genau beobachtet werden, wie sich das Nachfrageverhalten der Unternehmen und der privaten Haushalte entwickelt, da aufgrund der wechselhaften Politik aus den USA die Ausgaben zurückgestellt werden könnten. Wichtig wird es weiterhin bleiben auf Unternehmen zu setzen, die eine gewisse Resilienz gegenüber diesen Ereignissen haben und auch in einem sich verändernden Wirtschaftsumfeld gut positioniert sind. Wir betonen immer wieder, dass der Anleger einen langfristigen Anlagehorizont mitbringen muss und auf ein breit diversifiziertes Portfolio vertrauen sollte.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenerheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Grevenmacher, im Dezember 2025

Der Vorstand der Axiom S.A.

Geschäftsbericht framass-Treuhand - Family Office Fund II

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Teilfonds framass-Treuhand - Family Office Fund II wurde am 16.09.2015 aufgelegt. Das Fondsmanagement, die Franz März & Söhne Private Treuhand GmbH, 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 Fondsmanagements bis zu 100% möglich. Das Teilfondsportfolio ist weltweit gestreut und umfasst überwiegend Einzeltitelinvestments im Aktienbereich.

Die Aufgabe des Fondsmanagements liegt unter anderem in der Selektion und Mandatierung verschiedener ausgezeichnete externer Vermögensverwalter, die jeweils autonom in ihrem Segment die Anlageentscheidungen für das Teilfondsportfolio treffen. Als Family Office übernimmt die Franz März & Söhne Private Treuhand GmbH 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 Fondsmanagement die Experten der ODDO BHF SE und die Flossbach von Storch AG mit dem Asset Management beauftragt.

Rückblick

Das Berichtsjahr war von zahlreichen Herausforderungen und Chancen geprägt. Die Präsidentschaftswahl in den USA hat Donald Trump für sich entschieden und sorgte anfangs für positive Markttendenzen. Technologische Innovationen, insbesondere im Bereich der Künstlichen Intelligenz, trieben die Märkte an und sorgten für eine positive Grundstimmung. Sprach noch kurz nach der Wahl des wirtschaftsfreundlichen, steuersenkenden Donald Trump alles für eine weitere Outperformance der US-Aktien, ist genau das Gegenteil eingetreten. Es war der europäische Aktienmarkt, der sich Anfang 2025 besser entwickelte als der US-Markt. Hinzu kam die deutliche Abschwächung des US-Dollars zum Euro. Nach der Zollankündigung von Trump standen die Märkte unter Schock und erlebten einen rasanten Kursverfall. Erst ein Anstieg der US-Langfristzinsen bewegte die US-Administration zum Einlenken. Mittlerweile wurden mit vielen Ländern individuelle Zollabkommen in deutlich milderer Form geschlossen und der Markt erholte sich sehr schnell. Allerdings verursachte die erratische Politik des US-Präsidenten eine zunehmende Skepsis gegenüber der Weltleitwährung und sorgte für einen historisch schnellen Verfall des US-Dollars. Donald Trumps Haushaltspläne schürten Ängste über anhaltend hohe US-Haushaltsdefizite und ausufernde Staatsschulden. Die verbale Demontage des US-Notenbankchefs Jerome Powell stellt die Unabhängigkeit der Federal Reserve in Frage und trug zu einer weiteren Skepsis gegenüber dem US-Dollar bei. Die

Wirtschaft in Europa zeigte im Berichtszeitraum leichte Erholungstendenzen. Unterstützend wirkten die seit Sommer 2024 vorgenommenen Zinssenkungen der EZB. Nach guten Gewinnzahlen und optimistischen Prognosen über den zukünftigen Geschäftsverlauf legten ab Mitte des Kalenderjahres im Besonderen die Technologiewerte in den USA einen starken Turnaround hin und wurden wieder zu den Börsenlieblingen. Gold war im Berichtszeitraum wieder der große Gewinner und konnte von den Marktkülvorwürfen profitieren.

In diesem Umfeld erzielte der Teilfonds framass-Treuhand - Family Office Fund II im Berichtszeitraum vom 01.09.2024 bis zum 31.08.2025 eine Performance von -2,36%.

Ausblick

Die Märkte bleiben herausfordernd: Geopolitische Spannungen, die sprunghafte US-Politik und eine ambitionierte Aktienmarktbeurteilung sorgen für anhaltende Unsicherheit. Auf der Gegenseite stehen große Investitionswellen – insbesondere in Künstliche Intelligenz, Infrastruktur und Verteidigung. Dies sollte sich, zumindest temporär, in höheren Wachstumsraten niederschlagen, da die Weltwirtschaft strukturell gesund erscheint. Steigende Zinsen und eine hartnäckige Inflation können der Wirtschaft bisher nichts anhaben. Eine Rezession ist trotz vieler Unkennrufen ausgeblieben. Trotzdem muss genau beobachtet werden, wie sich das Nachfrageverhalten der Unternehmen und der privaten Haushalte entwickelt, da aufgrund der wechselhaften Politik aus den USA die Ausgaben zurückgestellt werden könnten. Wichtig wird es weiterhin bleiben auf Unternehmen zu setzen, die eine gewisse Resilienz gegenüber diesen Ereignissen haben und auch in einem sich verändernden Wirtschaftsumfeld gut positioniert sind. Wir betonen immer wieder, dass der Anleger einen langfristigen Anlagehorizont mitbringen muss und auf ein breit diversifiziertes Portfolio vertrauen sollte.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Grevenmacher, im Dezember 2025

Der Vorstand der Axxion S.A.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
framass-Treuhand

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des framass-Treuhand (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. August 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. August 2025;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. August 2025;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 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 (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

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 Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss 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 Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der 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. Unzutreffende Angaben 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 Abschlusses 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 Abschluss 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 unser 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 von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit 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 eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, 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, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 17. Dezember 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Carsten Brengel

Zusammengefasste Vermögensübersicht

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31.08.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		86.813.544,85	100,19
1. Aktien		64.054.283,61	73,92
- Deutschland	EUR	4.802.089,70	5,54
- Euroländer	EUR	7.979.149,83	9,21
- Sonstige EU/EWRländer	EUR	3.411.861,64	3,94
- Nicht EU/EWRländer	EUR	47.861.182,44	55,23
2. Anleihen		11.785.060,81	13,60
- Pfandbriefe	EUR	443.958,00	0,51
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	1.800.888,31	2,08
- Unternehmensanleihen	EUR	9.540.214,50	11,01
3. Zertifikate		2.110.723,99	2,44
- Zertifikate	EUR	2.110.723,99	2,44
4. Sonstige Beteiligungwertpapiere		996.678,00	1,15
- Sonstige Beteiligungwertpapiere	EUR	996.678,00	1,15
5. Investmentanteile		2.429.739,49	2,80
- Investmentfonds	EUR	2.429.739,49	2,80
6. Derivate		101.002,31	0,12
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	37.021,97	0,04
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	63.980,34	0,07
7. Bankguthaben/ Bankverbindlichkeiten		5.161.980,37	5,96
- Bankguthaben/ Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	4.786.167,78	5,52
- Bankguthaben/ Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWRWährungen	EUR	55.941,33	0,06
- Bankguthaben/ Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWRWährungen	EUR	319.841,26	0,37
8. Sonstige Vermögensgegenstände		174.106,27	0,20
II. Verbindlichkeiten		-161.625,49	-0,19
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-161.625,49	-0,19
III. Fondsvermögen	EUR	86.651.919,36	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

	EUR
I. Erträge	
1 Dividenden	1.035.540,01
2 Zinsen aus Wertpapieren	240.495,04
3 Zinsen aus Liquiditätsanlagen	77.585,86
4 Erträge aus Investmentanteilen	13.699,23
5 Abzug Quellensteuer	-210.821,10
Summe der Erträge	1.156.499,04
II. Aufwendungen	
1 Verwaltungsvergütung	-1.443.819,64
2 Verwahrestellenvergütung	-54.947,43
3 Prüfungskosten	-28.159,17
4 Taxe d'Abonnement	-42.682,21
5 Zinsen aus Kreditaufnahmen	-129,84
6 Sonstige Aufwendungen	-75.830,64
Summe der Aufwendungen	-1.645.568,93
III. Ordentliches Nettoergebnis	-489.069,89
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1 Realisierte Gewinne	6.092.125,85
2 Realisierte Verluste	-2.771.108,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.321.017,49
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.831.947,60
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-4.057.780,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.225.833,19

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		82.528.195,33
1 Ausschüttung		-1.240.773,72
2 Mittelzufluss/-abfluss (netto)		6.694.356,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	10.854.029,74	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-4.159.673,12	
3 Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-104.025,68
4 Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.225.833,19
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		86.651.919,36

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht framas-Treuhand - Family Office Fund I zum 31.08.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		24.771.804,29	100,20
1. Aktien		10.586.562,77	42,82
- Deutschland	EUR	810.271,70	3,28
- Euroländer	EUR	1.217.702,36	4,93
- Sonstige EU/EWRländer	EUR	522.644,37	2,11
- Nicht EU/EWRländer	EUR	803.594,34	3,21
2. Anleihen		11.785.060,81	47,67
- Pfandbriefe	EUR	443.958,00	1,80
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	1.800.888,31	7,28
- Unternehmensanleihen	EUR	9.540.214,50	38,59
3. Zertifikate		1.089.405,93	4,41
- Zertifikate	EUR	1.089.405,93	4,41
4. Sonstige Beteiligungspapiere		133.632,80	0,54
- Sonstige Beteiligungspapiere	EUR	133.632,80	0,54
5. Investmentanteile		301.791,49	1,22
- Investmentfonds	EUR	301.791,49	1,22
6. Derivate		13.758,21	0,06
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	4.627,75	0,02
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	9.130,46	0,04
7. Bankguthaben/ Bankverbindlichkeiten		728.972,78	2,95
- Bankguthaben/ Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	579.231,80	2,34
- Bankguthaben/ Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWRwährungen	EUR	10.764,63	0,04
- Bankguthaben/ Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWRwährungen	EUR	138.976,35	0,56
8. Sonstige Vermögensgegenstände		132.619,50	0,54
II. Verbindlichkeiten		-50.364,95	-0,20
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-50.364,95	-0,20
III. Teilfondsvermögen	EUR	24.721.439,34	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung framass-Treuhand - Family Office Fund I zum 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	20.177.457,81	81,62
Aktien					EUR	10.586.562,77	42,82
CA21037X1006	Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	STK	73	CAD	4.550,3400	206.767,98	0,84
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch SF 10	STK	4	CHF	12.190,0000	52.150,85	0,21
CH0038863380	Nestlé S.A. NamensAktien SF -,10	STK	1.290	CHF	75,3900	104.016,24	0,42
CH0418792922	Sika AG NamensAktien SF 0,01	STK	360	CHF	185,5000	71.423,99	0,29
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam-Aktien SF 0,10	STK	180	CHF	584,4000	112.507,22	0,46
DK0060448595	Coloplast AS Naam-Aktier B DK 1	STK	1.390	DKK	612,8000	114.116,99	0,46
DK0062498333	NovoNordisk AS Naam-Aktier B DK 0,1	STK	785	DKK	358,8000	37.734,52	0,15
FR000120073	Air Liquide SA Ét. Expl. P.G. Cl. Actions Port. EO 5,50	STK	385	EUR	176,2200	67.844,70	0,27
DE0008404005	Allianz SE vink.NamensAktien o.N.	STK	475	EUR	361,2000	171.570,00	0,69
NL0000334118	ASMI International N.V. Bearer Shares EO 0,04	STK	175	EUR	410,7000	71.872,50	0,29
NL0010273215	ASIM Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	130	EUR	636,6000	82.758,00	0,33
FR000120628	AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	STK	2.345	EUR	39,7900	93.307,55	0,38
FR000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R) EO 4	STK	1.420	EUR	92,2000	130.924,00	0,53
FR0014008178	Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	STK	2.300	EUR	26,6000	61.180,00	0,25
DE0005810055	Deutsche Börse AG NamensAktien o.N.	STK	690	EUR	251,6000	173.604,00	0,70
NL0010801007	INVC D N.V. Aandelen op naam EO -,16	STK	900	EUR	95,9800	86.382,00	0,35
FR000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	STK	120	EUR	397,9000	47.748,00	0,19
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	STK	1.130	EUR	130,1000	147.013,00	0,59
FR000121014	LVMH Moët Henr. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R) EO 0,3	STK	400	EUR	504,1000	201.640,00	0,82
DE0008430026	Münchener Rückvers-Ges. AG NamensAktien o.N.	STK	270	EUR	544,6000	147.042,00	0,59
GB00B2B0DG97	Relx PLC Registered Shares LS -,144397	STK	4.500	EUR	39,7600	178.920,00	0,72
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	465	EUR	231,7000	107.740,50	0,44
FR000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	700	EUR	210,0500	147.035,00	0,59
DE0007236101	Siemens AG NamensAktien o.N.	STK	630	EUR	236,6000	149.058,00	0,60
DE0005119999	Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	740	EUR	82,7800	61.257,20	0,25
GB00B10RZP78	Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	STK	6.250	EUR	53,7400	335.875,00	1,36
GB00ED6K4575	Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	STK	5.600	GBP	25,1200	162.388,17	0,66
GB0001826634	Diploma PLC Registered Shares LS -,05	STK	2.000	GBP	54,0000	124.672,45	0,50
GB00B19N1V48	Experian PLC Registered Shares DL -,10	STK	3.500	GBP	38,3200	154.824,71	0,63
GB00B24CGK77	Redcliff Bankers Group Registered Shares LS -,10	STK	3.000	GBP	55,3000	191.510,73	0,77
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	STK	5.000	HKD	115,7000	63.434,80	0,26
CNE100000296	BID Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	STK	4.500	HKD	114,4000	56.449,84	0,23
KYG8208B1014	.D.com Inc. Registered Shares A o.N.	STK	80	HKD	117,8000	1.033,38	0,00
SE0014781795	Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875	STK	2.400	SEK	331,6000	71.834,49	0,29
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	STK	7.100	SEK	151,0000	96.770,41	0,39
SE0015658117	Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	STK	7.000	SEK	176,0000	112.203,38	0,45
SE0015949201	Lifoo AB Namn-Aktier B o.N.	STK	3.000	SEK	336,0000	90.984,58	0,37

Vermögensaufstellung framass-Treuhand - Family Office Fund I zum 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
IE00B4ENVM34	Accenture PLC Reg. Shares Class A DL-,0000225	STK	360	USD	259,9700	79.997,61	0,32
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	STK	830	USD	212,9100	151.051,63	0,61
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	STK	650	USD	213,5300	118.637,92	0,48
US0231351057	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.900	USD	229,0000	371.912,13	1,50
US0311001004	AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	STK	770	USD	184,8000	121.630,91	0,49
US0320951017	Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	STK	4.140	USD	108,8600	385.229,85	1,56
US0326541051	Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	STK	400	USD	251,3100	85.925,29	0,35
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	300	USD	232,1400	59.528,16	0,24
US0382221051	Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	STK	660	USD	160,7600	90.692,88	0,37
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	STK	330	USD	502,9800	141.878,28	0,57
US09290D1019	BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	STK	80	USD	1.127,1400	77.075,99	0,31
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	STK	30	USD	5.599,0800	143.577,66	0,58
US11135F1012	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	STK	860	USD	297,3900	218.613,04	0,88
US0885131055	Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	STK	1.990	USD	95,8400	163.023,85	0,66
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	STK	1.770	USD	93,1600	140.946,41	0,57
US1912161007	Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	STK	1.900	USD	68,9900	112.044,62	0,45
US2172041061	Copart Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.500	USD	48,8100	62.582,27	0,25
US2358511028	Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	STK	1.795	USD	205,8200	315.793,57	1,28
US2441991054	Deere & Co. Registered Shares DL 1	STK	250	USD	478,6400	102.282,25	0,41
US2566771059	Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	STK	870	USD	108,7600	80.879,73	0,33
US3148811070	Ferguson Enterprises Inc. Registered Shares o.N.	STK	650	USD	231,1500	128.427,64	0,52
US34959E1091	Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	STK	1.300	USD	78,7700	87.529,70	0,35
US34959J1088	Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	STK	1.660	USD	47,8600	67.909,74	0,27
US45167R1041	IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	STK	390	USD	164,5000	54.838,02	0,22
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	STK	165	USD	647,0900	91.264,08	0,37
US4781601046	Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	STK	500	USD	177,1700	75.720,15	0,31
US57636Q1040	Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK	250	USD	595,2900	127.209,59	0,51
US58506Q1094	Medpace Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	STK	258	USD	475,5100	104.865,01	0,42
US30303V1027	Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	STK	150	USD	738,7000	94.713,22	0,38
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	905	USD	506,6900	391.960,38	1,59
US55354G1004	MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	STK	170	USD	567,7200	82.496,28	0,33
US6541061031	NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	1.650	USD	77,3700	109.120,87	0,44
US7134481081	PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	STK	420	USD	148,6500	53.366,10	0,22
US7427181091	Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	STK	700	USD	157,0400	93.963,59	0,38
US7509401086	Ralliant Corp. Registered Shares	STK	553	USD	41,8100	19.763,17	0,08
US78409V1044	S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	STK	545	USD	548,4400	255.491,75	1,03
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	STK	345	USD	256,2500	75.567,36	0,31
US8243481061	Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	STK	265	USD	365,8300	82.866,01	0,34
US8636671013	Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	STK	520	USD	391,4100	173.974,87	0,70

Vermögensaufstellung framass-Treuhand - Family Office Fund I zum 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
US8716071076	Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01		STK	300 USD	603,5200	154.761,95	0,63
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufact Co Reg Shs (Spons ADRs)/5 TA 10		STK	640 USD	230,8700	126.298,66	0,51
US8825081040	Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1		STK	900 USD	202,4800	155.767,16	0,63
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1		STK	705 USD	492,7200	296.920,76	1,20
US9113631090	United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01		STK	140 USD	956,3400	114.443,63	0,46
US9224751084	Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001		STK	400 USD	269,2000	92.042,05	0,37
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		STK	550 USD	351,7800	165.380,80	0,67
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	8.367.856,31	33,85
XS2678226114	AssaAblory AB EO-MediumTermNts 2023(23/30)		EUR	200 %	104,2250	208.450,00	0,84
XS3038485689	BlackRock Inc. EO-Notes 2025(25/35)		EUR	300 %	102,1740	306.522,00	1,24
XS1369250755	BNP Paribas S.A. EO-MediumTermNotes 2016(26)		EUR	200 %	99,7480	199.496,00	0,81
DE000BU2F009	Bundesrep. Deutschland Anl. v. 2024 (2041)		EUR	400 %	93,8620	375.448,00	1,52
DE000BU2Z056	Bundesrep. Deutschland Anl. v. 2025 (2035)		EUR	500 %	98,9360	494.680,00	2,00
DE0001030559	Bundesrep. Deutschland Inflationsindex Anl. v. 14(30)		EUR	250 %	99,7260	322.927,75	1,31
DE0001030567	Bundesrep. Deutschland Inflationsindex Anl. v. 15(26)		EUR	200 %	98,9190	255.573,06	1,03
FR0013460607	Bureau Veritas SA EO-Notes 2019(19/27)		EUR	200 %	98,2000	196.400,00	0,79
XS2481287808	Coloplast Finance B.V. EO-MediumTermNts 2022(22/27)		EUR	200 %	99,6530	199.306,00	0,81
DE000CZ43207	Commerzbank AG MTH S.P61 v. 23(29)		EUR	150 %	102,6820	154.023,00	0,62
XS20E0404636	DH Europe Finance II S.à.r.L. EO-Notes 2019(19/26)		EUR	200 %	98,9160	197.832,00	0,80
FR0013385655	Edenred SE EO-Notes 2018(18/26)		EUR	200 %	99,8280	199.656,00	0,81
XS2773789065	Epiroc AB EO-MediumTermNts 2024(24/31)		EUR	200 %	102,2480	204.496,00	0,83
XS1843436228	Fidelity Natl Inform Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/27)		EUR	200 %	98,3800	196.700,00	0,80
FI4000037635	Finnland, Republik EO-Bonds 2012(2023)		EUR	200 %	101,7800	203.560,00	0,82
XS1843434280	Fiserv Inc. EO-Notes 2019(19/27)		EUR	200 %	97,7120	195.424,00	0,79
XS2715302001	Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2023(23/33)		EUR	100 %	104,7000	104.700,00	0,42
XS2194283839	Infineon Technologies AG Medium Term Notes v. 20(20/29)		EUR	200 %	96,0510	192.102,00	0,78
XS2056730679	Infineon Technologies AG Sub. FLRNts v. 19(28/unb.)		EUR	200 %	100,6290	201.258,00	0,81
XS1908370171	InterContinental Hotels Group EO-Med.-TermNotes 2018(18/27)		EUR	200 %	99,3860	198.772,00	0,80
XS2583742239	Infil Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/31)		EUR	200 %	102,7670	205.534,00	0,83
XS2821719023	Johnson & Johnson EO-Notes 2024(24/36)		EUR	200 %	99,6670	199.334,00	0,81
XS1379610675	Landwirtschaftliche Rentenbank Med. TNts v. 16(26)		EUR	150 %	99,1330	148.699,50	0,60
XS1793273092	Lb. Hessen-Thüringen GZ. MIN. OFF. S.H.320 v. 2018(23)		EUR	300 %	96,6450	289.935,00	1,17
DE000A383/A0	LEG Immobilien SE Medium Term Notes v. 25(25/35)		EUR	200 %	98,5800	197.160,00	0,80
XS2535308634	Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/31)		EUR	200 %	99,9580	199.916,00	0,81
XS2817890077	Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v. 24(33/44)		EUR	200 %	102,2240	204.448,00	0,83
XS2810309224	Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2024(24/34)		EUR	250 %	100,2580	250.645,00	1,01
XS2779010300	RELX Finance B.V. EO-Notes 2024(24/33)		EUR	200 %	99,9720	199.944,00	0,81

Vermögensaufstellung framass-Treuhand - Family Office Fund I zum 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
XS1914502304	Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/ 27)		EUR	200 %	99,2030	198.406,00	0,80
XS1914502643	Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/ 30)		EUR	200 %	98,5030	197.006,00	0,80
XS2586780012	Ternasek Financial (I) Ltd. EO-MediumTermNts 2023(23/ 33)		EUR	200 %	103,3920	206.784,00	0,84
XS1578127778	Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2017(17/ 27)		EUR	200 %	98,6690	197.338,00	0,80
XS2088556536	Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/ 28)		EUR	200 %	95,4610	190.922,00	0,77
XS2937308737	TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/ Urd.)		EUR	200 %	99,9870	199.974,00	0,81
CH0595205524	UBS Group AG EO-MediumTermNotes 2021(28)		EUR	200 %	94,5870	189.174,00	0,77
XS2479942034	VISA Inc. EO-Notes 2022(22/ 34)		EUR	200 %	93,6000	187.200,00	0,76
XS1048428442	Volkswagen Infil Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/ Urd.)		EUR	100 %	100,7350	100.735,00	0,41
DE000A2820P7	Vonovia SE EO-MediumTermNts 2020(20/ 26)		EUR	200 %	98,6880	197.376,00	0,80
Zertifikate					EUR	1.089.405,93	4,41
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold		STK	3.840 USD	331,9000	1.089.405,93	4,41
Sonstige Beteiligungswertpapiere					EUR	133.632,80	0,54
Sonstige					EUR	133.632,80	0,54
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	480 CHF	260,3000	133.632,80	0,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR	3.417.204,50	13,82
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	3.417.204,50	13,82
XS3096108819	Amphenol Corp. EO-Notes 2025(25/ 32)		EUR	250 %	99,4660	248.665,00	1,01
XS1405780963	ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/ 26)		EUR	100 %	99,3140	99.314,00	0,40
XS2838924848	Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2024(24/ 36)		EUR	200 %	101,1000	202.200,00	0,82
XS1200679071	Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/ 27)		EUR	200 %	98,1870	196.374,00	0,79
XS2555220867	Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/ 29)		EUR	200 %	105,1170	210.234,00	0,85
XS1309518998	Deutsche Bahn AG EO-MediumTermNotes 2015(25)		EUR	200 %	99,8670	199.734,00	0,81
XS2232115423	Digital Dutch Finco B.V. EO-Notes 2020(20/ 32)		EUR	200 %	85,9850	171.970,00	0,70
XS2932829356	DSV Finance B.V. EO-MediumTermNts 2024(24/ 34)		EUR	200 %	98,9200	197.840,00	0,80
XS2595417945	McDonald's Corp. EO-MediumTermNts 2023(23/ 35)		EUR	200 %	104,3360	208.672,00	0,84
XS2369906644	Nasdaq Inc. EO-Notes 2021(21/ 33)		EUR	200 %	82,4820	164.964,00	0,67
XS1989380172	Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/ 29) Reg.S		EUR	200 %	104,2970	208.594,00	0,84
XS2242633258	PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/ 32)		EUR	200 %	82,7940	165.588,00	0,67
XS2360853332	Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2021(21/ 29)Reg.S		EUR	150 %	93,7170	140.575,50	0,57
XS3104529048	Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2025(25/ 35)		EUR	200 %	100,9620	201.924,00	0,82
XS2242921711	Rentokil Initial PLC EO-Med.-TermNotes 2020(20/ 28)		EUR	200 %	93,4250	186.850,00	0,76
XS3092557126	REWE International Finance BV EO-Notes 2025(25/ 32)		EUR	200 %	100,5120	201.024,00	0,81
XS2676395408	Santorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/ 35)		EUR	200 %	105,9790	211.958,00	0,86
XS2746663074	T-Mobile USA Inc. EO-Notes 2024(24/ 36)		EUR	200 %	100,3620	200.724,00	0,81

Vermögensaufstellung framass-Treuhand - Family Office Fund I zum 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
	Investmentanteile				EUR	301.791,49	1,22
	Gruppenfremde Investmentanteile				EUR	301.791,49	1,22
LU1012014905	Flossb.vonStorchGl.EmMk.Eq. Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	750	EUR	190,2600	142.695,00	0,58
LU0632979174	ODDO BHF Emerging Markets Inhaber-Anteile CIWEUR oN	ANT	1.331	EUR	119,5100	159.096,49	0,64
	Summe Wertpapiervermögen				EUR	23.896.453,80	96,66
	Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)				EUR	13.758,21	0,06
	Optionsrechte				EUR	4.627,75	0,02
	Optionsrechte auf Aktienindices				EUR	4.627,75	0,02
	S&P 500 Index FUT 5200,00 19.12.2025	XCBO	STK	2	USD	21,0700	0,02
	Devisen-Derivate				EUR	9.130,46	0,04
	Devisenterminkontrakte (Verkauf)				EUR	9.130,46	0,04
	Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 16.09.25	OTC	STK	436.133	EUR	1,1710	0,04
	Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten				EUR	728.972,78	2,95
	Bankbestände				EUR	728.972,78	2,95
	Verwahrstelle				EUR	728.972,78	2,95
	Banque de Luxembourg S.A.			12.713,84	CAD	7.913,95	0,03
	Banque de Luxembourg S.A.			67.358,53	CHF	72.042,75	0,29
	Banque de Luxembourg S.A.			48.727,63	DKK	6.528,18	0,03
	Banque de Luxembourg S.A.			579.231,80	EUR	579.231,80	2,34
	Banque de Luxembourg S.A.			9.929,73	GBP	11.462,63	0,05
	Banque de Luxembourg S.A.			30.177,93	HKD	3.309,13	0,01
	Banque de Luxembourg S.A.			35.214,00	JPY	204,98	0,00
	Banque de Luxembourg S.A.			46.934,75	SEK	4.236,45	0,02
	Banque de Luxembourg S.A.			51.525,81	USD	44.042,91	0,18
	Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	132.619,50	0,54
	Dividendenansprüche					8.704,75	0,04
	Zinsansprüche					123.914,75	0,50
	Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-50.364,95	-0,20
	Prüfungskosten					-13.734,98	-0,06
	Taxe d'Abonnement					-2.001,22	-0,01
	Verwahrstellenvergütung					-1.664,50	-0,01
	Verwaltungsvergütung					-32.964,25	-0,13
	Teilfondsvermögen				EUR	24.721.439,34	100,00
	Anteilwert framass-Treuhand - Family Office Fund I				EUR	211,02	

Vermögensaufstellung framass-Treuhand - Family Office Fund I zum 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
	Umlaufende Anteile framass-Treuhand - Family Office Fund I			STK		117.152,451	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Derivate

Derivate

Optionen

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
S&P 500 Index PUT 5200,00 19.12.2025 BBG0139BVC98	USD	2	100	6.460,26	1,1699	1.104.412,34

Devisentermingeschäfte

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg.	Nominale	Whg.	Nominale	Marktwert in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 16.09.25	16.09.2025	USD	-500.000	EUR	436.133	427.002,99	9.130,46	Banque de Luxembourg
Summe							9.130,46	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.08.2025

CAD	(Kanadische Dollar)	1,606510	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,934980	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,464200	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,866270	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong Dollar)	9,119600	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	171,790000	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,078800	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,169900	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts

Marktschlüssel

Terminbörse

XCBO Chicago - CBOE Opt Ex

OTC Over-the-Counter

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) framass-Treuhand - Family Office Fund I für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

	EUR
I. Erträge	
1 Dividenden	169.083,53
2 Zinsen aus Wertpapieren	240.495,04
3 Zinsen aus Liquiditätsanlagen	32.427,07
4 Erträge aus Investmentanteilen	2.189,09
5 Abzug Quellensteuer	-33.814,18
Summe der Erträge	410.380,55
II. Aufwendungen	
1 Verwaltungsvergütung	-383.543,77
2 Verwahrstellenvergütung	-15.545,41
3 Prüfungskosten	-13.758,68
4 Taxe d'Abonnement	-12.223,51
5 Zinsen aus Kreditaufnahmen	-47,36
6 Sonstige Aufwendungen ⁹	-35.102,30
Summe der Aufwendungen	-460.221,03
III. Ordentliches Nettoergebnis	-49.840,48
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1 Realisierte Gewinne	1.268.827,67
2 Realisierte Verluste	-485.813,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	783.014,05
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	733.173,57
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-584.735,25
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	148.438,32

⁹ Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts

Entwicklung des Teilfondsvermögens

Entwicklung des Teilfondsvermögens framass-Treuhand - Family Office Fund I

	EUR	EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		24.276.220,40
1. Ausschüttung		-364.559,26
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		667.895,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	2.567.550,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-1.899.655,10	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-6.555,97
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		148.438,32
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		24.721.439,34

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre framass-Treuhand - Family Office Fund I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.08.2025	117.152,451	211,02
31.08.2024	113.992,729	212,96
31.08.2023	110.076,277	195,69

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre framass-Treuhand - Family Office Fund I

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.08.2025	24.721.439,34
31.08.2024	24.276.220,40
31.08.2023	21.540.453,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht framas-Treuhand - Family Office Fund II zum 31.08.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		62.041.740,56	100,18
1. Aktien		53.467.720,84	86,34
- Deutschland	EUR	3.991.818,00	6,45
- Euroländer	EUR	6.761.447,47	10,92
- Sonstige EU/EWRländer	EUR	2.889.217,27	4,67
- Nicht EU/EWRländer	EUR	39.825.238,10	64,31
2. Zertifikate		1.021.318,06	1,65
- Zertifikate	EUR	1.021.318,06	1,65
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere		863.045,20	1,39
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	863.045,20	1,39
4. Investmentanteile		2.127.948,00	3,44
- Investmentfonds	EUR	2.127.948,00	3,44
5. Derivate		87.244,10	0,14
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	32.394,22	0,05
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	54.849,88	0,09
6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		4.432.977,59	7,16
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	4.206.935,98	6,79
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWRWährungen	EUR	45.176,70	0,07
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWRWährungen	EUR	180.864,91	0,29
7. Sonstige Vermögensgegenstände		41.486,77	0,07
II. Verbindlichkeiten		-111.260,54	-0,18
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-111.260,54	-0,18
III. Teilfondsvermögen	EUR	61.930.480,02	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung framass-Treuhand - Family Office Fund II zum 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	55.352.084,10	89,38
Aktien					EUR	53.467.720,84	86,34
CA21037X1006	Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	STK	390	CAD	4.550,3400	1.104.650,83	1,78
CA8907211021	Topious.com Registered Shares o.N.	STK	5.000	CAD	170,5200	530.715,65	0,86
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	STK	30	CHF	12.190,0000	391.131,36	0,63
CH0038863350	Nestlé S.A. NamensAktien SF -,10	STK	8.800	CHF	75,3900	709.568,12	1,15
CH0418792922	Sika AG NamensAktien SF 0,01	STK	2.410	CHF	185,5000	478.143,92	0,77
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam-Aktien SF 0,10	STK	620	CHF	584,4000	387.524,87	0,63
DK0060448595	Coloplast AS Name-Aktier B DK 1	STK	9.200	DKK	612,8000	755.306,66	1,22
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Name-Aktier B DK 0,1	STK	4.800	DKK	358,8000	230.733,37	0,37
FR0000120073	Air Liquide SA Ét. Expl. P.G. Cl. Actions Port. EO 5,50	STK	2.200	EUR	176,2200	387.684,00	0,63
DE0008404005	Allianz SE vink. NamensAktien o.N.	STK	1.700	EUR	361,2000	614.040,00	0,99
NL0000334118	ASML International N.V. Bearer Shares EO 0,04	STK	550	EUR	410,7000	225.885,00	0,36
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	640	EUR	636,6000	407.424,00	0,66
FR0000120628	AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	STK	6.250	EUR	39,7900	248.687,50	0,40
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	STK	5.900	EUR	92,2000	543.980,00	0,88
FR0014003118	Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	STK	20.000	EUR	26,6000	532.000,00	0,86
DE0005810055	Deutsche Börse AG NamensAktien o.N.	STK	2.070	EUR	251,6000	520.812,00	0,84
DE0005552004	Deutsche Post AG NamensAktien o.N.	STK	7.200	EUR	38,8800	279.936,00	0,45
NL0010801007	IIVCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	STK	3.000	EUR	95,9800	287.940,00	0,46
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	STK	1.300	EUR	397,9000	517.270,00	0,84
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	STK	8.400	EUR	130,1000	1.092.840,00	1,76
FR0000121014	LVMH Moët Henr. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	1.595	EUR	504,1000	804.039,50	1,30
BE0165385973	Melexis N.V. Actions au Port. o.N.	STK	4.000	EUR	67,6000	270.400,00	0,44
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG NamensAktien o.N.	STK	1.000	EUR	544,6000	544.600,00	0,88
GB00B2B0DG97	Relx PLC Registered Shares LS -,144397	STK	12.100	EUR	39,7600	481.096,00	0,78
IT0005282865	Reply S.p.A. Azioni nom EO 0,13	STK	3.000	EUR	123,1000	369.300,00	0,60
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.100	EUR	231,7000	718.270,00	1,16
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	2.500	EUR	210,0500	525.125,00	0,85
DE0007236101	Siemens AG NamensAktien o.N.	STK	3.770	EUR	236,6000	891.982,00	1,44
DE0005199999	Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.100	EUR	82,7800	422.178,00	0,68
GB00B1QRZP78	Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	STK	22.500	EUR	53,7400	1.209.150,00	1,95
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	STK	15.000	GBP	25,1200	434.968,31	0,70
GB0001826634	Diploma PLC Registered Shares LS -,05	STK	7.000	GBP	54,0000	436.353,56	0,70
GB00B19N1L48	Experian PLC Registered Shares DL -,10	STK	12.000	GBP	38,3200	530.827,57	0,86
GB00B2ACGK77	Redkitt Bankers Group Registered Shares LS -,10	STK	18.950	GBP	55,3000	1.209.709,44	1,95
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	STK	14.000	HKD	115,7000	177.617,44	0,29
CNE100000296	BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	STK	12.000	HKD	114,4000	150.532,92	0,24
SE0014781795	Addtech AB Nam-Aktier B SK -,1875	STK	8.200	SEK	331,6000	245.434,52	0,40

Vermögensaufstellung framas-Treuhand - Family Office Fund II zum 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
SE0017486889	Atlas Copco AB NamnAktier A SK-,052125		STK	43.800 SEK	151,0000	596.978,01	0,96
SE0015658117	Epiroc AB NamnAktier B o.N.		STK	25.000 SEK	176,0000	397.154,93	0,64
SE0015949201	Lifco AB NamnAktier B o.N.		STK	14.000 SEK	336,0000	424.594,72	0,69
SE0006422390	Thule Group AB (publ) NamnAktier o.N.		STK	10.000 SEK	264,8000	239.015,06	0,39
IE00B4ENVM/34	Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225		STK	2.470 USD	259,9700	548.872,47	0,89
US02079K3089	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001		STK	5.100 USD	212,9100	928.148,56	1,50
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001		STK	2.600 USD	213,5300	474.551,67	0,77
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		STK	9.380 USD	229,0000	1.830.199,16	2,96
US0311001004	AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01		STK	4.770 USD	184,8000	753.479,78	1,22
US0320951017	Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001		STK	18.100 USD	108,8600	1.684.217,45	2,72
US0326541051	Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166		STK	2.500 USD	251,3100	537.033,08	0,87
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.		STK	2.150 USD	232,1400	426.618,51	0,69
US0382221051	Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.		STK	4.580 USD	160,7600	625.231,22	1,01
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333		STK	2.280 USD	502,9800	980.249,94	1,58
US09290D1019	BlackRock Inc. Registered Shares o.N.		STK	550 USD	1.127,1400	529.897,43	0,86
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008		STK	120 USD	5.599,0500	574.310,62	0,93
US11135F1012	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001		STK	4.100 USD	297,3900	1.042.224,98	1,68
US1152361010	Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10		STK	2.220 USD	96,9500	183.972,13	0,30
US8085131055	Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01		STK	9.700 USD	95,8400	794.638,86	1,28
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1		STK	5.800 USD	93,1600	461.858,28	0,75
US1912161007	Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25		STK	8.000 USD	68,9900	471.766,82	0,76
US2172041061	Copart Inc. Registered Shares o.N.		STK	10.400 USD	48,8100	433.903,75	0,70
US2358511028	Danaher Corp. Registered Shares DL -,01		STK	8.250 USD	205,8200	1.451.418,92	2,34
US2441991054	Deere & Co. Registered Shares DL 1		STK	600 USD	478,6400	245.477,39	0,40
US2566771089	Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875		STK	6.000 USD	108,7600	557.791,26	0,90
US314881/1070	Ferguson Enterprises Inc. Registered Shares o.N.		STK	2.000 USD	231,1500	395.161,98	0,64
US34959E1091	Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001		STK	5.500 USD	78,7700	370.317,98	0,60
US34959I1088	Fortive Corp. Registered Shares DL -,01		STK	10.000 USD	47,8600	409.094,79	0,66
US45167R1041	IDEX Corp. Registered Shares DL -,01		STK	2.700 USD	164,5000	379.647,83	0,61
US45168D1046	IDEX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10		STK	1.000 USD	647,0900	553.115,65	0,89
US4781601046	Johnson & Johnson Registered Shares DL 1		STK	2.500 USD	177,1700	378.600,74	0,61
US57636Q1040	Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001		STK	1.600 USD	595,2900	814.141,38	1,31
US58806Q1094	Medpace Holdings Inc. Registered Shares DL -,01		STK	955 USD	475,5100	388.163,13	0,63
US30303V1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		STK	930 USD	738,7000	587.221,98	0,95
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		STK	4.540 USD	506,6900	1.966.298,49	3,18
US55354G1004	M&C Inc. Registered Shares A DL -,01		STK	1.140 USD	567,7200	553.210,36	0,89
US6541061031	NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.		STK	11.000 USD	77,3700	727.472,43	1,17
US7033431039	Patrick Industries Inc. Registered Shares o.N.		STK	3.000 USD	111,8800	286.819,39	0,46
US7134481081	PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166		STK	3.350 USD	148,6500	425.658,18	0,69

Vermögensaufstellung framass-Treuhand - Family Office Fund II zum 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾	
US7427181091	Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	STK	4.550	USD	157,0400	610.763,31	0,99	
US7509401086	Ralliant Corp. Registered Shares	STK	3.333	USD	41,8100	119.115,08	0,19	
US78409V1044	S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	STK	2.620	USD	548,4400	1.228.235,58	1,98	
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	STK	2.415	USD	256,2500	528.971,49	0,85	
US87762P1021	ServiceNow Inc. Registered Shares DL -,001	STK	450	USD	977,4600	352.899,39	0,57	
US8243481061	Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	STK	1.685	USD	365,8300	526.902,77	0,85	
US8636671013	Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	STK	2.400	USD	397,4100	802.960,94	1,30	
US8716071076	Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	STK	810	USD	603,5200	477.857,25	0,67	
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufact Co Reg Shs (Spons ADRs)/5 TA 10	STK	2.000	USD	230,8700	394.683,31	0,64	
US8825081040	Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	STK	3.000	USD	202,4800	519.223,87	0,84	
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	STK	3.200	USD	492,7200	1.347.725,45	2,18	
US9035311007	Uber Technologies Inc. Registered Shares DL -,00001	STK	2.240	USD	93,7500	179.502,52	0,29	
US9113631090	United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	STK	490	USD	956,3400	400.552,70	0,65	
US9224751084	Veeva Systems Inc. Registered Shares A DL -,00001	STK	1.480	USD	269,2000	340.555,60	0,55	
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	STK	2.000	USD	351,7800	601.384,73	0,97	
Zertifikate					EUR	1.021.318,06	1,65	
IE00B579F3Z5	Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	STK	3.600	USD	331,9000	1.021.318,06	1,65	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					EUR	863.045,20	1,39	
Sonstige					EUR	863.045,20	1,39	
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	3.100	CHF	260,3000	863.045,20	1,39	
Investmentanteile					EUR	2.127.948,00	3,44	
Gruppenfremde Investmentanteile					EUR	2.127.948,00	3,44	
LU1012014905	Flossb. von Storch Gl. Em. Mkt. Eq. Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	9.300	EUR	190,2600	1.769.418,00	2,86	
LU0632979174	ODDO BHF Emerging Markets Inhaber-Anteile CIV/ EUR o.N.	ANT	3.000	EUR	119,5100	358.530,00	0,58	
Summe Wertpapiervermögen					EUR	57.480.032,10	92,81	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)					EUR	87.244,10	0,14	
Optionsrechte					EUR	32.394,22	0,05	
Optionsrechte auf Aktienindices					EUR	32.394,22	0,05	
S&P 500 Index PUT 5200,00 19.12.2025		XCBO	STK	14	USD	27,0700	32.394,22	0,05
Devisen-Derivate					EUR	54.849,88	0,09	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					EUR	54.849,88	0,09	
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 16.09.25		OTC	STK	2.616.868	EUR	1,7710	54.849,88	0,09

Vermögensaufstellung framass-Treuhand - Family Office Fund II zum 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
	Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten				EUR	4.432.977,59	7,16
	Bankbestände				EUR	4.432.977,59	7,16
	Verwahrstelle				EUR	4.432.977,59	7,16
	Banque de Luxembourg S.A.		12.388,23		CAD	7.711,27	0,01
	Banque de Luxembourg S.A.		5.208,85		CHF	5.571,08	0,01
	Banque de Luxembourg S.A.		108.332,38		DKK	14.513,60	0,02
	Banque de Luxembourg S.A.		4.206.935,98		EUR	4.206.935,98	6,79
	Banque de Luxembourg S.A.		27.139,50		GBP	31.329,15	0,05
	Banque de Luxembourg S.A.		8.924,69		HKD	978,63	0,00
	Banque de Luxembourg S.A.		38.813,00		JPY	225,93	0,00
	Banque de Luxembourg S.A.		339.710,31		SEK	30.663,10	0,05
	Banque de Luxembourg S.A.		157.993,65		USD	135.048,85	0,22
	Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	41.486,77	0,07
	Dividendenansprüche					41.486,77	0,07
	Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-111.260,54	-0,18
	Prüfungskosten					-13.734,98	-0,02
	Taxe d'abonnement					-4.900,89	-0,01
	Verwahrstellenvergütung					-4.088,72	-0,01
	Verwaltungsvergütung					-88.535,95	-0,14
	Teilfondsvermögen				EUR	61.930.480,02	100,00
	Anteilwert framass-Treuhand - Family Office Fund II				EUR	255,66	
	Umlaufende Anteile framass-Treuhand - Family Office Fund II				STK	242.235,989	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Derivate

Derivate

Optionen

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
S&P 500 Index PUT 5200,00 19.12.2025 BBG0139BVC98	USD	14	100	6.460,26	1,1699	7.730.886,40

Devisentermingeschäfte

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg.	Nominale	Whg.	Nominale	Marktwert in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 16.09.25	16.09.2025	USD	-3.000.000	EUR	2.616.868	2.562.017,91	54.849,88	Banque de Luxembourg
Summe							54.849,88	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.08.2025

CAD	(Kanadische Dollar)	1,606510	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,934980	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,464200	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,866270	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong Dollar)	9,119600	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	171,790000	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,078800	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,169900	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts

Marktschlüssel

Terminbörse

XCBO Chicago - CBOE Opt Ex

OTC Over-the-Counter

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) framas-Treuhand - Family Office Fund II
für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

	EUR
I. Erträge	
1 Dividenden	866.456,48
2 Zinsen aus Liquiditätsanlagen	45.158,79
3 Erträge aus Investmentanteilen	11.510,14
4 Abzug Quellensteuer	-177.006,92
Summe der Erträge	746.118,49
II. Aufwendungen	
1 Verwaltungsvergütung	-1.060.275,87
2 Verwahrgeschäftsvergütung	-39.402,02
3 Prüfungskosten	-14.400,49
4 Taxe d'Abonnement	-30.458,70
5 Zinsen aus Kreditaufnahmen	-82,48
6 Sonstige Aufwendungen ⁹	-40.728,34
Summe der Aufwendungen	-1.185.347,90
III. Ordentliches Nettoergebnis	-439.229,41
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1 Realisierte Gewinne	4.823.298,18
2 Realisierte Verluste	-2.285.294,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.538.003,44
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.098.774,03
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-3.473.045,54
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.374.271,51

⁹ Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Teilfondsvermögens

Entwicklung des Teilfondsvermögens framas-Treuhand - Family Office Fund II

	EUR	EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		58.251.974,93
1 Ausschüttung		-876.214,46
2 Mittelzufluss/-abfluss (netto)		6.026.460,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	8.286.478,79	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-2.260.018,02	
3 Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-97.469,71
4 Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.374.271,51
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		61.930.480,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre framass-Treuhand - Family Office Fund II

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.08.2025	242.235,989	255,66
31.08.2024	219.329,240	265,59
31.08.2023	209.295,833	234,25

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre framass-Treuhand - Family Office Fund II

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.08.2025	61.930.480,02
31.08.2024	58.251.974,93
31.08.2023	49.026.682,92

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Teilfonds	Teilfondswährung	Transaktionskosten
franas-Treuhand - Family Office Fund I	EUR	17.252,69
franas-Treuhand - Family Office Fund II	EUR	42.661,99

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Fonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten 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.

Der vorstehend genannte Gesamtbetrag der Transaktionskosten beinhaltet neben den Kosten für Transaktionen, die nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen wurden, auch weitere Kosten wie Borsengebuhren, Maklergebühren, sonstige Transaktionsgebühren und Steuern.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31.08.2025 (Anhang)

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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.

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 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 solche Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht oder nicht feststellbar sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere/Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

Umrechnung von Fremdwährungen

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

Zusammengefasster Abschluss

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

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.

Dividendenerträge

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

Ertrags- und Aufwandsausgleich

Sofern eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung durchgeführt wird, wird diese für jede Anteilklasse separat durchgeführt. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen. Die Beträge der Ertrags- und Aufwandsrechnung sind inklusive dem Ertragsausgleich ausgewiesen.

Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

Bewertung der Terminkontrakte

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

Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

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.

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.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 29.08.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsschichtag am 31.08.2025 beziehen, erstellt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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

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. Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

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 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem jeweiligen Teilfonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Sofern die einzelnen Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investieren, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsvergütungen anfallen.

Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

Erläuterung 7 – Ertragsverwendung

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

Erläuterung 8 - Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlüssen 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 9 - Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

Sonstige Informationen (ungeprüft)

Erläuterung 1 – Risikomanagement

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

Erläuterung 2 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

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 3 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung

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 Wirtschaftstätigkeiten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

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 einschließlich des Nachhaltigkeitsrisikos gemäß der Definition in der Verordnung (EU) 2019/2088 über Angaben zur Nachhaltigkeit vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermächtigt. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Verwaltungsgesellschaft in ihren Vergütungsrichtlinien geregelt. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, eine Vergütungspolitik aufrechtzuerhalten, die bei Unternehmensentscheidungen Einflüsse auf Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung (Environmental, Social, Governance, ESG) berücksichtigt (z. B. Reduktion CO₂-Fußabdruck, Förderung Mitarbeitergesundheit und Diversität) sowie die Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherstellt. 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 Gesamtrisikoportfolio der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, gelten besondere Regelungen.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das abgelaufene Geschäftsjahr fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden. Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Alle nachfolgenden Angaben sind auf ganze Werte gerundet.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2024 von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung	EUR	1.928.000
davon Führungskräfte (inklusive 3 Vorstände)	EUR	1.928.000

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	5.902.000
davon feste Vergütung	EUR	5.422.000
davon variable Vergütung	EUR	480.000
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft		62

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen

Die Vergütungsdaten der Flossbach von Storch SE für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		Flossbach von Storch SE
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	55.258.000,00
davon feste Vergütung	EUR	34.716.000,00
davon variable Vergütung	EUR	20.542.000,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		387

Die Vergütungsdaten der Franz Martz & Söhne Private Treuhand GmbH für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		Franz Martz & Söhne Private Treuhand GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	939.872,00
davon feste Vergütung	EUR	939.872,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		7

Die Vergütungsdaten der ODDO BHF SE für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		ODDO BHF SE
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	116.461.937,00
davon feste Vergütung	EUR	92.918.934,00
davon variable Vergütung	EUR	23.543.003,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		1.003



AXXION



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.