

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. August 2023**

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



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.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
Geschäftsbericht zum Teilfonds framass-Treuhand - Family Office Fund I	5
Geschäftsbericht zum Teilfonds framass-Treuhand - Family Office Fund II	7
Prüfungsvermerk	9
framass-Treuhand	12
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i>	12
<i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	13
<i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens</i>	14
framass-Treuhand - Family Office Fund I	15
<i>Vermögensübersicht</i>	15
<i>Vermögensaufstellung</i>	16
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	22
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	23
framass-Treuhand - Family Office Fund II	24
<i>Vermögensübersicht</i>	24
<i>Vermögensaufstellung</i>	25
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	30
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	31
Erläuterungen zum Jahresbericht	32

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2022:
EUR 4.030.882

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

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

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

Portfolioverwalter

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

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

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

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

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

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

Vertriebsstelle

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 Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden. Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die 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.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

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

Geschäftsbericht zum Teilfonds framass-Treuhand – Family Office Fund I

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Teilfonds framass-Treuhand - Family Office Fund I wurde am 16. September 2013 aufgelegt. Das Fondsmanagement, 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 es, 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 Fondsportfolio ist weltweit gestreut und umfasst überwiegend Einzeltitelinvestments im Aktien- und Rentenbereich.

Die Aufgabe des Fondsmanagements liegt unter anderem in der Selektion und Mandatierung verschiedener ausgezeichneter externer Vermögensverwalter, die jeweils autonom in ihrem Segment die Anlageentscheidungen für das Fondsteilportfolio treffen. Wir als Family Office übernehmen 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 Bank und Flossbach von Storch mit dem Asset-Management beauftragt.

Rückblick

Die teilweise schlechte Stimmung, die täglich von den Krisenherden der Welt vermittelt wurden, hat sich nicht auf die Finanzmärkte übertragen. Beigetragen hat hierzu die bisher robuste Wirtschaftsentwicklung, die nicht spürbar unter den gestiegenen Zinsen gelitten hat. Im Berichtszeitraum waren die Technologieaktien die großen Gewinner, die im Jahr 2022 noch sehr stark unter den gestiegenen Zinsen zu leiden hatten. Am Rentenmarkt war die Entwicklung eher bescheiden. Nach den historischen Einbrüchen des vergangenen Jahres konnten Anleihen einen minimalen Gesamtertrag erzielen. Die schnellen Leitzinserhöhungen der Notenbanken in den USA und Europa brachten den (Nominal)Zins zurück und es konnten wieder Renditen bei kurzlaufenden Bundesanleihen von über 3% erzielt werden - so viel wie zuletzt vor 15 Jahren. Real geht im Euroraum bei diesen Renditen immer noch die Kaufkraft zurück, da die Inflationsraten hartnäckig über den erzielbaren Zinsen liegen. In den USA hingegen sind bei Staatsanleihen mittlerweile wieder positive Realrenditen zu erzielen, da die Fed schneller den Leitzins angehoben und somit konsequenter die Inflationsraten nach unten gedrückt hat. Im Berichtszeitraum hat sich der Euro gegenüber dem US-Dollar von seinen Tiefständen unter der Parität erholt. Der Goldpreis auf Basis USD hat sich von September letzten Jahres um mehr als 15% nach oben gearbeitet.

Der Teilfonds erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von 2,17%.

Ausblick

Zwischen Konjunktursorgen jenseits und diesseits des Atlantiks werden die Börsen sicher nicht zu neuen Höhenflügen ansetzen. Die Verbraucher werden ihre Ersparnisse zusammenhalten und die nächsten Monate werden holprig werden. Die Inflationsraten werden nicht, so wie von den Notenbanken gewünscht, auf die entsprechenden Zielgrößen kommen, da zukünftig staatliche Subventionen und Unterstützungen wegfallen sollen. Auch wird die Belastung durch die hohen Energiepreise, speziell in Europa, nicht so schnell nachgeben. Die höchsten Renditen bei gleichzeitigem Inflationsschutz sind langfristig mit Aktien zu erwarten. Es wird allerdings immer wichtiger die richtige Auswahl zu treffen und Unternehmen zu selektieren, die sich resilient in diesem Umfeld bewegen. Solche Unternehmen, die Preissteigerungen an ihre Kunden weitergeben können, werden weiterhin gefragt sein. Die geschickte Selektion dieser Gesellschaften wird weiter der wichtige Faktor für den Teilfonds sein.

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

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 Dezember 2023

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 16. September 2015 aufgelegt. Das Fondsmanagement, 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 es, 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 ausgezeichneter externer Vermögensverwalter, die jeweils autonom in ihrem Segment die Anlageentscheidungen für das Fondsteilportfolio treffen. Wir als Family Office übernehmen 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 Bank und Flossbach von Storch mit dem Asset-Management beauftragt.

Rückblick

Die teilweise schlechte Stimmung, die täglich von den Krisenherden der Welt vermittelt wurden, hat sich nicht auf die Finanzmärkte übertragen. Beigetragen hat hierzu die bisher robuste Wirtschaftsentwicklung, die nicht spürbar unter den gestiegenen Zinsen gelitten hat. Im Berichtszeitraum waren die Technologieaktien die großen Gewinner, die im Jahr 2022 noch sehr stark unter den gestiegenen Zinsen zu leiden hatten. Am Rentenmarkt war die Entwicklung eher bescheiden. Nach den historischen Einbrüchen des vergangenen Jahres konnten Anleihen einen minimalen Gesamtertrag erzielen. Die schnellen Leitzinserhöhungen der Notenbanken in den USA und Europa brachten den (Nominal)Zins zurück und es konnten wieder Renditen bei kurzlaufenden Bundesanleihen von über 3% erzielt werden - so viel wie zuletzt vor 15 Jahren. Real geht im Euroraum bei diesen Renditen immer noch die Kaufkraft zurück, da die Inflationsraten hartnäckig über den erzielbaren Zinsen liegen. In den USA hingegen sind bei Staatsanleihen mittlerweile wieder positive Realrenditen zu erzielen, da die Fed schneller den Leitzins angehoben und somit konsequenter die Inflationsraten nach unten gedrückt hat. Im Berichtszeitraum hat sich der Euro gegenüber dem US-Dollar von seinen Tiefständen unter der Parität erholt. Der Goldpreis auf Basis USD hat sich von September letzten Jahres um mehr als 15% nach oben gearbeitet.

Der Teilfonds erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von 5,65%.

Ausblick

Zwischen Konjunktursorgen jenseits und diesseits des Atlantiks werden die Börsen sicher nicht zu neuen Höhenflügen ansetzen. Die Verbraucher werden ihre Ersparnisse zusammenhalten und die nächsten Monate werden holprig werden. Die Inflationsraten werden nicht, so wie von den Notenbanken gewünscht, auf die entsprechenden Zielgrößen kommen, da zukünftig staatliche Subventionen und Unterstützungen wegfallen sollen. Auch wird die Belastung durch die hohen Energiepreise, speziell in Europa, nicht so schnell nachgeben. Die höchsten Renditen bei gleichzeitigem Inflationsschutz sind langfristig mit Aktien zu erwarten. Es wird allerdings immer wichtiger, die richtige Auswahl zu treffen und Unternehmen zu selektieren, die sich resilient in diesem Umfeld bewegen. Solche Unternehmen, die Preissteigerungen an ihre Kunden weitergeben können, werden weiterhin gefragt sein. Die geschickte Selektion dieser Gesellschaften wird weiter der wichtige Faktor für den Teilfonds sein.

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

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 Dezember 2023

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 2023 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 2023;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. August 2023;
- 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 zur 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.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 22. Dezember 2023

Carsten Brengel

framass-Treuhand

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. August 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	70.701.226,89	100,19
1. Aktien	49.604.896,32	70,29
Bundesrep. Deutschland	3.070.176,18	4,35
Dänemark	1.080.719,75	1,53
Frankreich	6.019.464,60	8,53
Großbritannien	3.136.967,66	4,45
Hongkong	234.268,33	0,33
Indien	293.087,45	0,42
Irland	1.674.621,73	2,37
Italien	151.120,00	0,21
Jersey	419.829,71	0,59
Kaimaninseln	4.086,54	0,01
Kanada	1.538.719,18	2,18
Niederlande	1.815.470,00	2,57
Norwegen	264.283,24	0,37
Schweden	551.258,43	0,78
Schweiz	4.389.749,12	6,22
Südkorea	436.440,29	0,62
Taiwan	370.762,08	0,53
USA	24.153.872,03	34,23
2. Anleihen	10.487.976,20	14,86
< 1 Jahr	1.690.813,70	2,40
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.883.360,97	4,08
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.611.712,08	3,70
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.231.664,65	3,16
>= 10 Jahre	1.070.424,80	1,52
3. Zertifikate	2.422.013,00	3,43
Euro	2.422.013,00	3,43
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	999.200,98	1,42
Schweizer Franken	999.200,98	1,42
5. Investmentanteile	1.193.792,54	1,69
Euro	1.193.792,54	1,69
6. Derivate	-24.949,32	-0,03
7. Bankguthaben	5.891.336,56	8,35
8. Sonstige Vermögensgegenstände	126.960,61	0,18
II. Verbindlichkeiten	-134.090,92	-0,19
III. Fondsvermögen	70.567.135,97	100,00

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

frammas-Treuhand

**Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. September 2022 bis 31. August 2023**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	904.891,18
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	159.407,99
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	120.499,25
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	6.779,94
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-168.916,73

Summe der Erträge	EUR	1.022.661,63
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.106.928,05
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-42.819,94
3. Prüfungskosten	EUR	-28.003,09
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-33.341,16
5. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-231,61
6. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-70.569,91

Summe der Aufwendungen	EUR	-1.281.893,76
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-259.232,13
--	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.202.610,23
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.427.978,64

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	774.631,59
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	515.399,46
---	------------	-------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	2.533.421,82
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.048.821,28
--	------------	---------------------

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

framass-Treuhand

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

		2022/2023
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 66.909.406,19
1. Ausschüttung		EUR -157.420,67
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 752.491,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 5.321.155,72	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -4.568.663,75	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 13.837,19
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 3.048.821,28
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 70.567.135,97

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Vermögensübersicht zum 31. August 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	21.585.491,42	100,21
1. Aktien	9.037.895,54	41,96
Bundesrep. Deutschland	609.119,67	2,83
Dänemark	180.433,94	0,84
Frankreich	1.229.925,60	5,71
Großbritannien	666.496,45	3,09
Hongkong	66.933,81	0,31
Indien	68.901,58	0,32
Irland	283.020,18	1,31
Jersey	122.078,14	0,57
Kaimaninseln	1.210,83	0,01
Kanada	215.496,30	1,00
Niederlande	333.119,00	1,55
Norwegen	65.360,37	0,30
Schweden	71.810,97	0,33
Schweiz	602.420,85	2,80
Südkorea	87.288,06	0,40
Taiwan	103.468,49	0,48
USA	4.330.811,30	20,11
2. Anleihen	10.487.976,20	48,69
< 1 Jahr	1.690.813,70	7,85
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.883.360,97	13,39
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.611.712,08	12,12
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.231.664,65	10,36
>= 10 Jahre	1.070.424,80	4,97
3. Zertifikate	753.643,00	3,50
Euro	753.643,00	3,50
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	320.395,97	1,48
Schweizer Franken	320.395,97	1,48
5. Investmentanteile	259.922,54	1,21
Euro	259.922,54	1,21
6. Derivate	-8.316,44	-0,04
7. Bankguthaben	644.371,53	2,99
8. Sonstige Vermögensgegenstände	89.603,08	0,42
II. Verbindlichkeiten	-45.038,37	-0,21
III. Teilfondsvermögen	21.540.453,05	100,00

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

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	20.859.833,25	96,84	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	18.516.991,63	85,96	
Aktien										
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	114			CAD	2.775,4600	215.496,30	1,00
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767		STK	4			CHF	10.570,0000	44.102,77	0,20
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	620	120		CHF	125,6000	81.229,20	0,38
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	35			CHF	2.948,0000	107.628,28	0,50
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.100		450	CHF	106,4000	233.072,90	1,08
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	600		500	CHF	89,3100	55.896,19	0,26
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924		STK	960	960		CHF	80,3800	80.491,51	0,37
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	950			DKK	785,2000	100.089,90	0,46
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	470		840	DKK	1.274,0000	80.344,04	0,37
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	63	15		EUR	772,5000	48.667,50	0,23
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	350		101	EUR	166,8600	58.401,00	0,27
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.375		90	EUR	224,3500	308.481,25	1,43
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946		STK	800			EUR	131,3000	105.040,00	0,49
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	285		125	EUR	607,9000	173.251,50	0,80
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	1.500	850		EUR	172,3500	258.525,00	1,20
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	2.300			EUR	36,6100	84.203,00	0,39
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	550			EUR	163,8500	90.117,50	0,42
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	930	430	200	EUR	91,1000	84.723,00	0,39
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	215		120	EUR	782,2000	168.173,00	0,78
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	120		120	EUR	405,8000	48.696,00	0,23
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	350	350		EUR	181,2000	63.420,00	0,29
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	5.100			EUR	30,0700	153.357,00	0,71
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	650	650	1.020	EUR	128,8200	83.733,00	0,39
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	1.420	400	610	EUR	158,5800	225.183,60	1,05
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	600		500	EUR	138,8800	83.328,00	0,39
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	2.300	1.000	1.500	EUR	58,0700	133.561,00	0,62
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	5.650	1.500	500	EUR	47,2250	266.821,25	1,24
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	1.000			EUR	111,2000	111.200,00	0,52
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	3.700	1.330		GBP	57,0200	246.318,20	1,14
AIA Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000069689		STK	8.000			HKD	71,2000	66.933,81	0,31
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014		STK	80			HKD	128,8000	1.210,83	0,01
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	2.300		1.200	NOK	328,2000	65.360,37	0,30
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015658117		STK	4.750		2.000	SEK	179,6000	71.810,97	0,33
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	590			USD	106,6700	57.994,19	0,27
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	150	150		USD	323,7700	44.752,58	0,21
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	300	100	360	USD	559,3400	154.627,72	0,72
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	800			USD	137,3500	101.253,23	0,47
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	1.280			USD	136,1700	160.613,34	0,75
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	2.530	1.410	500	USD	138,0100	321.752,03	1,49
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004		STK	520			USD	159,5100	76.433,10	0,35
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	2.900			USD	88,3800	236.179,51	1,10
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	460			USD	187,8700	79.635,27	0,37
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	4.800			USD	28,6700	126.811,65	0,59
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	200		230	USD	279,4500	51.502,03	0,24
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	680	420	140	USD	360,2000	225.705,86	1,05
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	390			USD	120,9300	43.459,92	0,20
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	80	80	180	USD	700,5400	51.643,20	0,24
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US0805131055		STK	1.380	400	570	USD	59,1500	75.218,39	0,35
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	2.850	2.850		USD	59,8300	157.128,18	0,73
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	495			USD	265,0000	120.876,34	0,56
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	250		175	USD	410,9400	94.669,19	0,44
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	430			USD	138,5000	54.879,28	0,25

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**fram-as-Treuhand
Investmentfonds (F.C.P.)**

fram-as-Treuhand - Family Office Fund I

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	645		35	USD	119,9800	71.311,37	0,33
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43		STK	820	820		USD	161,5600	122.078,14	0,57
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	700		270	USD	121,3900	78.301,70	0,36
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	1.100	1.100		USD	60,2100	61.031,15	0,28
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088		STK	1.200	1.600	400	USD	78,8500	87.191,30	0,40
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012		STK	1.200			USD	62,3100	68.901,58	0,32
Icon PLC Registered Shares EO -,06	IE0005711209		STK	700	290	200	USD	259,9400	167.672,32	0,78
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	1.060			USD	117,9900	115.250,09	0,54
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	148			USD	541,8100	73.892,26	0,34
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	500			USD	161,6800	74.493,18	0,35
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	250		125	USD	412,6400	95.060,82	0,44
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	940			USD	81,5000	70.595,28	0,33
Microsoft Corp. Registered Shares DL -,00000625	US5949181045		STK	995		200	USD	327,7600	300.517,14	1,40
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	750			USD	71,2600	49.248,99	0,23
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	170	170		USD	543,6200	85.159,79	0,40
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	2.720	860	300	USD	62,5100	156.678,22	0,73
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	420	420		USD	177,9200	68.859,57	0,32
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	270	270		USD	390,8600	97.246,77	0,45
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	320	450	640	USD	221,4600	65.303,35	0,30
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882		STK	75	30		USD	1.263,0000	87.288,06	0,41
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	270			USD	283,5500	70.547,83	0,33
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	250	95		USD	458,8900	105.715,54	0,49
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	1.200	600		USD	93,5700	103.468,49	0,48
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	600	280		USD	168,0600	92.919,28	0,43
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	205			USD	557,1000	105.239,13	0,49
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	300	120		USD	476,5800	131.748,99	0,61
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064		STK	330	190	260	USD	242,2200	73.657,02	0,34
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	550			USD	245,6800	124.515,30	0,58
Verzinsliche Wertpapiere										
0,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/23)	XS1878191052		EUR	200			%	99,8700	199.740,00	0,93
0,2500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2051361264		EUR	200			%	91,2890	182.578,00	0,85
0,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/30)	XS2051362072		EUR	200			%	80,7870	161.574,00	0,75
0,7500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1396261338		EUR	160			%	98,2790	157.246,40	0,73
2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125		EUR	200			%	98,2780	196.556,00	0,91
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333		EUR	250	250		%	99,2800	248.200,00	1,15
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559		EUR	250			%	102,4460	317.961,65	1,48
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	200			%	98,6380	244.267,14	1,13
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/02 f.13.12.23	DE000BU0E006		EUR	250	250		%	99,0100	247.525,00	1,15
1,1250 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2019(19/27)	FR0013460607		EUR	200			%	90,2670	180.534,00	0,84
2,2500 % Coloplast Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2481287808		EUR	200			%	94,8560	189.712,00	0,88
1,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1309518998		EUR	200			%	99,9940	191.988,00	0,89
0,2000 % DH Europe Finance II S à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	XS2050404636		EUR	200			%	91,5900	183.180,00	0,85
1,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1652512457		EUR	250			%	97,5900	243.975,00	1,13
1,8750 % Edenred SE EO-Notes 2018(18/26)	FR0013385655		EUR	200			%	95,9380	191.876,00	0,89
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	200			%	92,0120	184.024,00	0,85
2,1250 % Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)	XS1651444140		EUR	149			%	98,2200	146.347,80	0,68
1,5000 % Ferrari N.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2180509999		EUR	150			%	96,3190	144.478,50	0,67
1,5000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843436228		EUR	200			%	91,8440	183.688,00	0,85
2,7500 % Finnland, Republik EO-Bonds 2012(2028)	FI4000037635		EUR	200	200		%	99,5670	199.134,00	0,92
1,1250 % Fiserv Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843434280		EUR	200			%	90,8510	181.702,00	0,84
0,8750 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1485597329		EUR	200			%	96,9360	193.872,00	0,90
1,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/29)	XS2194283839		EUR	200	200		%	88,7420	177.484,00	0,82
0,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25)	XS2443921056		EUR	100			%	95,2930	95.293,00	0,44
2,1250 % InterContinental Hotels Group EO-Med.-Term Notes 2018(18/27)	XS1908370171		EUR	200			%	93,3870	186.774,00	0,87
0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.16(26)	XS1379610675		EUR	150			%	93,1470	139.720,50	0,65
0,8750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H320 v.2018(28)	XS1793273092		EUR	300			%	90,2340	270.702,00	1,26

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
3,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/31)	XS2535308634		EUR	200	200	%	95,9580	191.916,00	0,89
0,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	DE000A2R9ZT1		EUR	100		%	99,3910	99.391,00	0,46
0,8500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.17(25)	DE000A2DADM7		EUR	100		%	96,0200	96.020,00	0,45
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668		EUR	200		%	98,6260	197.252,00	0,92
0,6250 % MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/25)	FR0013425139		EUR	200		%	94,3840	188.768,00	0,88
0,1250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1492825051		EUR	150		%	99,8430	149.764,50	0,70
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	XS2441244535		EUR	200		%	95,5060	191.012,00	0,89
3,7500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2591029876		EUR	200	200	%	99,5260	199.052,00	0,92
1,1250 % Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/23)	XS1914485534		EUR	200	200	%	99,3120	198.624,00	0,92
2,1250 % Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/27)	XS1914502304		EUR	200		%	94,2970	188.594,00	0,88
3,5000 % Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2586780012		EUR	200	200	%	98,9150	197.830,00	0,92
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481		EUR	120		%	98,9090	118.690,80	0,55
0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/28)	XS2058556536		EUR	100		%	87,2750	174.550,00	0,81
0,8780 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2020(20/27)	FR0014000087		EUR	100		%	78,5660	78.566,00	0,36
0,2500 % UBS Group AG EO-Medium Term Notes 2021(28)	CH0595205524		EUR	200		%	84,0730	168.146,00	0,78
2,3750 % VISA Inc. EO-Notes 2022(22/34)	XS2479942034		EUR	200	200	%	91,0270	182.054,00	0,85
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	100	100	%	95,1920	95.192,00	0,44
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	100		%	89,8160	89.816,00	0,42
0,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	DE000A28ZQP7		EUR	200		%	89,9710	179.942,00	0,84
3,8000 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nts15(15/25)Reg.S	US88032XAD66		USD	200		%	97,5290	179.743,83	0,83
Zertifikate									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	13.100		3.500 EUR	57,5300	753.643,00	3,50
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.180	300	CHF	260,3000	320.395,97	1,48
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		2.082.919,08	9,67
Verzinsliche Wertpapiere									
1,3750 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780963		EUR	100		%	94,6080	94.608,00	0,44
1,1250 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1200679071		EUR	200	200	%	91,6290	183.258,00	0,85
4,2500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/29)	XS2555220867		EUR	200	200	%	101,8510	203.702,00	0,95
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840		EUR	200		%	94,7290	189.458,00	0,88
4,2500 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2595417945		EUR	200	200	%	101,6980	203.396,00	0,94
0,9000 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2369906644		EUR	200	200	%	73,4800	146.960,00	0,68
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S	XS1821883102		EUR	100		%	98,8120	98.812,00	0,46
3,8750 % Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1989380172		EUR	200		%	98,7290	197.458,00	0,92
0,4000 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/32)	XS2242633258		EUR	200		%	76,9820	153.964,00	0,72
1,2880 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2021(21/29)Reg.S	XS2360853332		EUR	150		%	76,5420	114.813,00	0,53
0,5000 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2242921711		EUR	200		%	84,4750	168.950,00	0,78
2,5000 % Home Depot Inc., The DL-Notes 2020(20/27)	US437076CA82		USD	150		%	92,4410	127.775,06	0,59
1,7000 % Siemens Finan.maatschappij NV DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USN82008AZ15		USD	250		%	86,7140	199.765,02	0,93
Investmentanteile						EUR		259.922,54	1,21
Gruppenfremde Investmentanteile									
Flossb.von Storch-Gl.Em.Mk.Eq. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1012014905		ANT	750		EUR	165,0000	123.750,00	0,58
ODDO BHF Emerg.ConsumerDemand Inhaber-Anteile CIW-EUR oN	LU0632979174		ANT	1.331		EUR	102,2900	136.172,54	0,63
Summe Wertpapiervermögen						EUR		20.859.833,25	96,84

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

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Derivate							EUR	-8.316,44	-0,04 ²⁾
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	0,00	0,00
Wertpapier-Optionsscheine									
Optionsscheine auf Aktien									
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40	X		STK	114	114		CAD 0,0000	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate							EUR	-8.316,44	-0,04
Aktienindex-Terminkontrakte									
S&P500 EMINI FUT Sep23	CME	-415.376	STK	-2		2	USD 4.516,0000	-8.316,44	-0,04
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	644.371,53	2,99
Kassenbestände							EUR	613.349,60	2,85
Verwahrstelle									
			CAD	14.404,68				9.810,78	0,05
			CHF	82.807,72				86.377,71	0,40
			DKK	90.464,60				12.138,50	0,06
			EUR	401.693,11				401.693,11	1,86
			GBP	11.103,43				12.963,57	0,06
			HKD	30.177,93				3.546,21	0,02
			JPY	35.234,00				222,96	0,00
			SEK	1.606,76				135,25	0,00
			USD	93.828,03				86.461,51	0,40
Marginkonten							EUR	31.021,93	0,14
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.									
			USD	24.640,00				22.705,49	0,10
Variation Margin für Future									
			USD	9.025,00				8.316,44	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	89.603,08	0,42
Zinsansprüche									
			EUR	81.132,44				81.132,44	0,38
Dividendenansprüche									
			EUR	8.470,64				8.470,64	0,04

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

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							EUR	-45.038,37	-0,21
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-27.409,41				-27.409,41	-0,13
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.501,95				-1.501,95	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.773,53				-1.773,53	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-13.773,24				-13.773,24	-0,06
Sonstige Kosten			EUR	-580,24				-580,24	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	21.540.453,05	100,00 ¹⁾
framass-Treuhand - Family Office Fund I									
Anzahl Anteile							STK	110.076,277	
Anteilwert							EUR	195,69	

Fußnoten:

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

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

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

		per 31.08.2023	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4682500	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9586700	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4527000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8565100	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,5099000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	158,0300000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,5492000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,8798000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0852000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

X Nicht notiert

Terminbörsen

CME Chicago Merc. Ex.

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

framass-Treuhand - Family Office Fund I

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. September 2022 bis 31. August 2023**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	180.005,62
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	159.407,99
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	17.070,21
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	4.420,57
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-31.637,78
Summe der Erträge	EUR	329.266,61

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-320.482,17
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.245,63
3. Prüfungskosten	EUR	-13.416,20
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-10.175,59
5. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-25,77
6. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-33.509,47
Summe der Aufwendungen	EUR	-390.854,83

III. Ordentliches Nettoergebnis

EUR -61.588,22

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	803.697,94
2. Realisierte Verluste	EUR	-644.876,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	158.821,07

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 97.232,85

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR 368.708,94

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 465.941,79

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2022/2023</u>
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 23.105.273,04
1. Ausschüttung		EUR -36.148,61
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -1.997.682,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 991.960,15	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	<u>EUR -2.989.642,59</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 3.069,27
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 465.941,79
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 21.540.453,05

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.08.2021	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
31.08.2023	Stück	110.076,277	EUR	21.540.453,05	EUR	195,69

framass-Treuhand - Family Office Fund II

Vermögensübersicht zum 31. August 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	49.115.735,47	100,18
1. Aktien	40.567.000,78	82,74
Bundesrep. Deutschland	2.461.056,51	5,02
Dänemark	900.285,81	1,84
Frankreich	4.789.539,00	9,77
Großbritannien	2.470.471,21	5,04
Hongkong	167.334,52	0,34
Indien	224.185,87	0,46
Irland	1.391.601,55	2,84
Italien	151.120,00	0,31
Jersey	297.751,57	0,61
Kaimaninseln	2.875,71	0,01
Kanada	1.323.222,88	2,70
Niederlande	1.482.351,00	3,02
Norwegen	198.922,87	0,40
Schweden	479.447,46	0,98
Schweiz	3.787.328,27	7,72
Südkorea	349.152,23	0,71
Taiwan	267.293,59	0,54
USA	19.823.060,73	40,43
2. Zertifikate	1.668.370,00	3,40
Euro	1.668.370,00	3,40
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	678.805,01	1,39
Schweizer Franken	678.805,01	1,39
4. Investmentanteile	933.870,00	1,91
Euro	933.870,00	1,91
5. Derivate	-16.632,88	-0,03
6. Bankguthaben	5.246.965,04	10,70
7. Sonstige Vermögensgegenstände	37.357,53	0,07
II. Verbindlichkeiten	-89.052,55	-0,18
III. Teilfondsvermögen	49.026.682,92	100,00

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

framass-Treuhand - Family Office Fund II

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	43.848.045,79	89,44	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	42.914.175,79	87,53	
Aktien										
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	700	200		CAD	2.775,4600	1.323.222,88	2,70
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767		STK	30			CHF	10.570,0000	330.770,76	0,67
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	3.450	850		CHF	125,6000	452.001,21	0,92
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	200	50		CHF	2.948,0000	615.018,72	1,25
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	10.900	1.800		CHF	106,4000	1.209.759,35	2,47
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	3.300			CHF	89,3100	307.429,04	0,63
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	1.500	520		CHF	276,2000	432.161,22	0,88
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924		STK	5.250	5.250		CHF	80,3800	440.187,97	0,90
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	5.300	1.000		DKK	785,2000	558.396,29	1,14
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	2.000		3.700	DKK	1.274,0000	341.889,52	0,70
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	320	90		EUR	772,5000	247.200,00	0,50
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	2.000		1.080	EUR	166,8600	333.720,00	0,68
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	3.830		1.120	EUR	224,3500	859.260,50	1,75
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946		STK	2.300			EUR	131,3000	301.990,00	0,62
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.190		110	EUR	607,9000	723.401,00	1,47
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	4.500			EUR	44,9400	202.230,00	0,41
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	3.500	1.380		EUR	172,3500	603.225,00	1,23
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	10.300			EUR	36,6100	377.083,00	0,77
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	3.000	700		EUR	163,8500	491.550,00	1,00
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007		STK	1.400	1.400		EUR	127,2500	178.150,00	0,36
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	4.650	2.000	850	EUR	91,1000	423.615,00	0,86
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	800		93	EUR	782,2000	625.760,00	1,28
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.300			EUR	405,8000	527.540,00	1,08
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	1.900	1.900		EUR	181,2000	344.280,00	0,70
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	12.100	2.300		EUR	30,0700	363.847,00	0,74
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865		STK	1.600	1.600		EUR	94,4500	151.120,00	0,31
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.400	3.400	2.650	EUR	128,8200	437.988,00	0,89
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	5.700	580	770	EUR	158,5800	903.906,00	1,84
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.900		900	EUR	138,8800	263.872,00	0,54
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	6.000	2.400	2.650	EUR	58,0700	348.420,00	0,71
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	20.000	2.500		EUR	47,2250	944.500,00	1,93
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	3.000			EUR	111,2000	333.600,00	0,68
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	GB0001826634		STK	2.650	2.650		GBP	31,3400	96.964,43	0,20
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	16.000	7.200		GBP	57,0200	1.065.159,78	2,17
Alia Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000069689		STK	20.000			HKD	71,2000	167.334,52	0,34
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014		STK	190			HKD	128,8000	2.875,71	0,01
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	7.000		3.000	NOK	328,2000	198.922,87	0,41
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015658117		STK	25.000	12.000	5.000	SEK	179,6000	377.952,49	0,77
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390		STK	3.800	3.800		SEK	317,3000	101.494,97	0,21
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	5.300	2.200		USD	106,6700	520.964,80	1,06
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	1.800	1.800		USD	323,7700	537.030,96	1,09
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	750	600	1.515	USD	559,3400	386.569,30	0,79
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	3.200	1.400		USD	137,3500	405.012,90	0,83
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	7.200			USD	136,1700	903.450,06	1,84
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	8.700	6.300	2.600	USD	138,0100	1.106.420,01	2,26
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004		STK	2.500			USD	159,5100	367.466,83	0,75
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	10.500	1.900		USD	88,3800	855.132,69	1,74
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	3.200	1.000		USD	187,8700	553.984,52	1,13
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	15.800	4.300		USD	28,6700	417.421,67	0,85
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	1.000		500	USD	279,4500	257.510,14	0,52
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	3.400	1.775	375	USD	360,2000	1.128.529,30	2,30
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	1.850			USD	120,9300	206.156,01	0,42

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

framass-Treuhand - Family Office Fund II

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	640	640	600	USD	700,5400	413.145,60	0,84
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	60		140	USD	3.105,0300	171.675,08	0,35
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	6.900	2.100	2.750	USD	59,1500	376.091,96	0,77
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	7.500	7.500		USD	59,8300	413.495,21	0,84
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	2.300			USD	265,0000	561.647,62	1,15
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	880		150	USD	410,9400	333.235,53	0,68
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	2.070			USD	138,5000	264.186,33	0,54
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	1.400			USD	119,9800	154.784,37	0,32
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	3.250			USD	98,2500	294.243,00	0,60
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43		STK	2.000	2.000		USD	161,5600	297.751,57	0,61
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	2.550			USD	121,3900	285.241,89	0,58
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	3.250	3.250		USD	60,2100	180.319,30	0,37
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088		STK	8.000	8.000		USD	78,8500	581.275,34	1,19
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012		STK	2.650			USD	62,3100	152.157,67	0,31
Icon PLC Registered Shares EO -,06	IE0005711209		STK	2.000	650		USD	259,9400	479.063,77	0,98
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085		STK	4.500			USD	17,3700	72.028,20	0,15
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	4.780			USD	117,9900	519.712,68	1,06
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	700			USD	541,8100	349.490,42	0,71
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.700	1.100		USD	161,6800	551.249,54	1,12
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	1.600			USD	412,6400	608.389,24	1,24
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	5.000			USD	81,5000	375.506,82	0,77
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	4.820	530		USD	327,7600	1.455.771,47	2,97
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	4.750			USD	71,2600	311.910,25	0,64
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054		STK	200	200		USD	521,2100	96.057,87	0,20
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	840	840		USD	543,6200	420.789,53	0,86
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	9.750	3.400	1.000	USD	62,5100	561.622,28	1,15
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	2.700	2.700		USD	177,9200	442.668,63	0,90
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061		STK	10.000			USD	27,4900	253.317,36	0,52
Qualys Inc. Registered Shares DL -,001	US74758T3032		STK	850	850		USD	155,6500	121.915,32	0,25
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	1.300	1.300		USD	390,8600	468.225,21	0,95
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.600	2.200	1.600	USD	221,4600	326.516,77	0,67
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882		STK	300	200		USD	1.263,0000	349.152,23	0,71
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	1.500		1.200	USD	283,5500	391.932,36	0,80
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	800	240		USD	458,8900	338.289,72	0,69
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	3.100	1.280		USD	93,5700	267.293,59	0,54
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	1.870	1.000		USD	168,0600	289.598,42	0,59
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	700			USD	557,1000	359.353,11	0,73
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	800	350		USD	476,5800	351.330,63	0,72
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064		STK	1.900	925	950	USD	242,2200	424.085,88	0,86
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.100			USD	245,6800	249.030,59	0,51
Zertifikate										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	29.000			EUR	57,5300	1.668.370,00	3,40
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.500	1.000		CHF	260,3000	678.805,01	1,39
Investmentanteile							EUR	933.870,00	1,91	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Flossb.von Storch-Gl.Em.Mk.Eq. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1012014905		ANT	3.800			EUR	165,0000	627.000,00	1,28
ODDO BHF Emerg.ConsumerDemand Inhaber-Anteile CIW-EUR oN	LU0632979174		ANT	3.000			EUR	102,2900	306.870,00	0,63
Summe Wertpapiervermögen							EUR	43.848.045,79	89,44	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

framass-Treuhand - Family Office Fund II

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Derivate							EUR	-16.632,88	-0,03	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	0,00	0,00	
Wertpapier-Optionsscheine										
Optionsscheine auf Aktien										
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40	X		STK	700	700		CAD	0,0000	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate							EUR	-16.632,88	-0,03	
Aktienindex-Terminkontrakte										
S&P500 EMINI FUT Sep23	CME	-830.752	STK	-4		4	USD	4.516,0000	-16.632,88	-0,03
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	5.246.965,04	10,70	
Kassenbestände							EUR	5.184.921,18	10,58	
Verwahrstelle										
			CAD	138.879,74				94.588,62	0,19	
			CHF	7.771,55				8.106,60	0,02	
			DKK	64.235,02				8.619,03	0,02	
			EUR	4.578.360,99				4.578.360,99	9,34	
			GBP	31.692,71				37.002,15	0,07	
			HKD	108.924,69				12.799,76	0,03	
			JPY	38.834,00				245,74	0,00	
			USD	483.129,18				445.198,29	0,91	
Marginkonten							EUR	62.043,86	0,12	
Initial Margin										
			USD	49.280,00				45.410,98	0,09	
Variation Margin für Future			USD	18.050,00				16.632,88	0,03	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	37.357,53	0,07	
Dividendenansprüche			EUR	37.357,53				37.357,53	0,07	

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

framass-Treuhand - Family Office Fund II

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-89.052,55	-0,18
Verwaltungsvergütung			EUR	-67.390,26				-67.390,26	-0,14
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.300,74				-3.300,74	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-4.008,07				-4.008,07	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-13.773,24				-13.773,24	-0,03
Sonstige Kosten			EUR	-580,24				-580,24	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	49.026.682,92	100,00 ¹⁾
framass-Treuhand - Family Office Fund II									
Anzahl Anteile							STK	209.295,833	
Anteilwert							EUR	234,25	

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 31.08.2023	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4682500	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9586700	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4527000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8565100	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,5099000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	158,0300000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,5492000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,8798000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0852000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

X nicht notiert

Terminbörsen

CME Chicago Merc. Ex.

framass-Treuhand - Family Office Fund II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. September 2022 bis 31. August 2023

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	724.885,56
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	103.429,04
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	2.359,37
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-137.278,95

Summe der Erträge	EUR	693.395,02
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-786.445,88
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-29.574,31
3. Prüfungskosten	EUR	-14.586,89
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-23.165,57
5. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-205,84
6. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-37.060,44

Summe der Aufwendungen	EUR	-891.038,93
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-197.643,91
--	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.398.912,29
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.783.101,77

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	615.810,52
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	418.166,61
---	------------	-------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	2.164.712,88
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.582.879,49
--	------------	---------------------

framass-Treuhand - Family Office Fund II

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2022/2023
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 43.804.133,15
1. Ausschüttung		EUR -121.272,06
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 2.750.174,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 4.329.195,57	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -1.579.021,16	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 10.767,93
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 2.582.879,49
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 49.026.682,92

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.08.2021	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
31.08.2023	Stück	209.295,833	EUR	49.026.682,92	EUR	234,25

Erläuterungen zum Jahresbericht
zum 31. August 2023

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 2022 bis zum 31. August 2023 belaufen sich diese Kosten auf:

framass-Treuhand – Family Office Fund I	EUR	13.416,33
framass-Treuhand – Family Office Fund II	EUR	27.071,65

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) Zusammengefasster Abschluss

Der zusammengefasste 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 der Teilfonds beläuft sich daher auf den folgenden Betrag:

framass-Treuhand – Family Office Fund I	EUR	636.055,09
framass-Treuhand – Family Office Fund II	EUR	5.230.332,16

o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. August 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31. August 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum 31. August 2023 beziehen, erstellt.

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 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 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 6 – 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 7 – 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 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.

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

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 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	4.488
davon variable Vergütung:	TEUR	480
Gesamtsumme:	TEUR	4.968

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 58 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR	1.729
davon Führungskräfte:	TEUR	1.729

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2022 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die Franz Martz & Söhne Private Treuhand GmbH mit Sitz in D-Saarbrücken, die Flossbach von Storch AG mit Sitz in D-Köln und die ODDO BHF Trust GmbH mit Sitz in D-Frankfurt am Main 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	54.389
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR	36.865
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR	17.524
Anzahl der Mitarbeiter:		308

Quellen zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Franz Martz & Söhne Private Treuhand GmbH : gemäß Auskunft der Franz Martz & Söhne Private Treuhand GmbH für das Geschäftsjahr 2021; Flossbach von Storch AG: gemäß Auskunft der Flossbach von Storch AG für das Geschäftsjahr 2022; ODDO BHF Trust GmbH: gemäß Auskunft der ODDO BHF Trust GmbH für das Geschäftsjahr 2022.

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.

Erläuterung 12 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlagen 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.