

**Halbjahresbericht  
zum 28. Februar 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

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

---

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern (PRIIPS – Packaged Retail and Insurance-based Investment Products), dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Management und Verwaltung</b> .....	<b>1</b>
<b>Allgemeine Informationen</b> .....	<b>4</b>
<b>fram​as-Treuhand</b> .....	<b>6</b>
<i>Konsolidierte Verm​ögensübersicht</i> .....	<i>6</i>
<b>fram​as-Treuhand - Family Office Fund I</b> .....	<b>7</b>
<i>Verm​ögensübersicht</i> .....	<i>7</i>
<i>Verm​ögensaufstellung</i> .....	<i>8</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i> .....	<i>13</i>
<b>fram​as-Treuhand - Family Office Fund II</b> .....	<b>14</b>
<i>Verm​ögensübersicht</i> .....	<i>14</i>
<i>Verm​ögensaufstellung</i> .....	<i>15</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i> .....	<i>19</i>
<b>Erläuterungen zum Halbjahresbericht</b> .....	<b>20</b>

## **Management und Verwaltung**

### **Verwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2021:  
EUR 3.357.034

### **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

#### 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**

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

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

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

**Verwahrstelle**

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

**Zentralverwaltung /  
Register- und Transferstelle**

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

**Portfolioverwalter**

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

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

*Segment 1*

Flossbach von Storch AG  
Ottoplatz 1  
D-50679 KÖLN

*Segment 2*

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

*Segment 3*

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

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

*Segment 1*

Flossbach von Storch AG  
Ottoplatz 1  
D-50679 KÖLN

*Segment 2*

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

**Zahlstelle**

Großherzogtum Luxemburg

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

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

**Vertriebsstelle**

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

**Informationsstelle**

Bundesrepublik Deutschland

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

## **Allgemeine Informationen**

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

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

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

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

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Der Fonds wird von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

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

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

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

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. September und endet am 31. August des darauffolgenden Jahres. Das erste Geschäftsjahr endete am 31. August 2014. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt für den Fonds einen geprüften Jahresbericht sowie einen 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](http://www.axxion.lu)) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

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

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

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

**framass-Treuhand**

**Konsolidierte Vermögensübersicht zum 28. Februar 2023**

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>68.257.693,43</b>	<b>100,17</b>
1. Aktien	46.247.903,22	67,87
Bundesrep. Deutschland	3.176.062,87	4,66
Dänemark	915.361,36	1,34
Frankreich	8.225.447,46	12,07
Großbritannien	3.283.218,46	4,82
Hongkong	561.281,48	0,82
Indien	321.667,05	0,47
Irland	880.738,11	1,29
Jersey	383.161,56	0,56
Kaimaninseln	5.633,72	0,01
Kanada	1.350.210,06	1,98
Niederlande	1.858.211,60	2,73
Norwegen	279.981,42	0,41
Schweden	276.509,23	0,41
Schweiz	3.779.632,31	5,55
Südkorea	297.675,73	0,44
Taiwan	353.025,31	0,52
USA	20.300.085,49	29,79
2. Anleihen	10.597.791,96	15,55
< 1 Jahr	1.332.014,50	1,95
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.192.883,49	3,22
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.080.913,01	4,52
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.101.493,06	4,55
>= 10 Jahre	890.487,90	1,31
3. Zertifikate	2.523.732,00	3,70
Euro	2.523.732,00	3,70
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.005.937,73	1,48
Schweizer Franken	1.005.937,73	1,48
5. Investmentanteile	1.415.163,27	2,08
Euro	1.182.430,25	1,74
US-Dollar	232.733,02	0,34
6. Derivate	87.523,47	0,13
7. Bankguthaben	6.267.381,39	9,20
8. Sonstige Vermögensgegenstände	112.260,40	0,16
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-115.750,09</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>68.141.943,34</b>	<b>100,00</b>

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

Vermögensübersicht zum 28. Februar 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>22.465.007,36</b>	<b>100,17</b>
1. Aktien	9.573.098,53	42,69
Bundesrep. Deutschland	694.553,02	3,10
Dänemark	177.492,04	0,79
Frankreich	1.846.207,16	8,23
Großbritannien	719.584,64	3,21
Hongkong	173.760,01	0,77
Indien	76.533,87	0,34
Irland	203.164,68	0,91
Jersey	111.415,77	0,50
Kaimaninseln	1.669,25	0,01
Kanada	189.095,76	0,84
Niederlande	404.437,60	1,80
Norwegen	67.078,88	0,30
Schweden	73.995,43	0,33
Schweiz	626.812,30	2,79
Südkorea	81.184,29	0,36
Taiwan	98.518,69	0,44
USA	4.027.595,14	17,96
2. Anleihen	10.597.791,96	47,26
< 1 Jahr	1.332.014,50	5,94
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.192.883,49	9,78
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.080.913,01	13,74
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.101.493,06	13,83
>= 10 Jahre	890.487,90	3,97
3. Zertifikate	918.727,00	4,10
Euro	918.727,00	4,10
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	322.556,12	1,44
Schweizer Franken	322.556,12	1,44
5. Investmentanteile	489.591,27	2,18
Euro	256.858,25	1,15
US-Dollar	232.733,02	1,04
6. Derivate	33.064,49	0,15
7. Bankguthaben	438.035,15	1,95
8. Sonstige Vermögensgegenstände	92.142,85	0,41
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-38.784,45</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>22.426.222,91</b>	<b>100,00</b>

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

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

**Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>21.901.764,88</b>	<b>97,66</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>19.504.394,96</b>	<b>86,97</b>	
<b>Aktien</b>										
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	114			CAD	2.346,1600	185.232,14	0,83
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767		STK	4			CHF	10.320,0000	41.515,81	0,19
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	500			CHF	141,7500	71.279,87	0,32
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	35			CHF	2.841,0000	100.003,02	0,45
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.550			CHF	106,0800	272.049,24	1,21
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	1.100			CHF	79,2800	87.706,17	0,39
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458		STK	25			CHF	2.158,0000	54.258,19	0,24
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	950			DKK	813,8000	103.874,94	0,46
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	550		760	DKK	996,2000	73.617,10	0,33
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	63	15		EUR	1.345,2000	84.747,60	0,38
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Ci. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	451			EUR	150,5600	67.902,56	0,30
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.375		90	EUR	222,1500	305.456,25	1,36
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946		STK	800			EUR	148,0000	118.400,00	0,53
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	360		50	EUR	584,0000	210.240,00	0,94
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	4.900			EUR	29,8500	146.265,00	0,65
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	650			EUR	177,8500	115.602,50	0,52
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	2.300			EUR	36,5800	84.134,00	0,38
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	550			EUR	165,0000	90.750,00	0,40
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	3.900	2.600	900	EUR	40,1200	156.468,00	0,70
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	25		55	EUR	1.715,5000	42.887,50	0,19
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	1.130	430		EUR	87,6000	98.988,00	0,44
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	275		60	EUR	789,0000	216.975,00	0,97
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	240			EUR	375,1000	90.024,00	0,40
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	350	350		EUR	197,7000	69.195,00	0,31
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	5.100			EUR	28,5500	145.605,00	0,65
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	600		120	EUR	88,8900	53.334,00	0,24
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	1.680	400	350	EUR	152,1200	255.561,60	1,14
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	650		450	EUR	144,7000	94.055,00	0,42
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	450	450		EUR	246,0000	110.700,00	0,49
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	3.800	1.000		EUR	58,5700	222.566,00	0,99
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	6.150	1.500		EUR	47,2000	290.280,00	1,29
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	1.425	1.425		EUR	107,8400	153.672,00	0,69
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	1.000			EUR	109,4500	109.450,00	0,49
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	1.000			GBP	35,2900	40.291,37	0,18
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	3.700	1.330		GBP	57,6200	243.408,27	1,09
AIA Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000069689		STK	8.000			HKD	83,2500	80.002,88	0,36
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014		STK	80			HKD	173,7000	1.669,25	0,01
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	HK0669013440		STK	10.000	5.000		HKD	78,0500	93.757,13	0,42
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	2.300		1.200	NOK	320,1500	67.078,88	0,30
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015658117		STK	4.750		2.000	SEK	172,4000	73.995,43	0,33
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	590			USD	107,7400	59.937,39	0,27
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	1.000			USD	76,2500	71.896,66	0,32
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	560			USD	323,9500	171.054,64	0,76
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	800			USD	90,3000	68.115,60	0,30
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	1.280			USD	90,0600	108.695,30	0,48
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	1.880	680	420	USD	94,2300	167.038,23	0,74
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004		STK	520			USD	141,5600	69.408,51	0,31
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	2.900			USD	77,5200	211.973,03	0,94
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	460			USD	147,4100	63.937,20	0,28
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	4.800			USD	34,3000	155.240,21	0,69
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	200		230	USD	234,5500	44.231,77	0,20
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	490	230	140	USD	305,1800	141.000,61	0,63

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

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

**Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	390		USD	130,0500	47.823,77	0,21
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	80	80	USD	689,4300	52.005,47	0,23
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL -,008	US09857L1089		STK	40		USD	2.524,0000	95.195,89	0,42
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	980		USD	77,9200	72.001,89	0,32
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	2.850	2.850	USD	59,5100	159.920,32	0,71
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	495		USD	247,5300	115.531,89	0,52
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	330		USD	419,2400	130.450,43	0,58
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	430		USD	216,3000	87.698,84	0,39
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	680		USD	110,9400	71.132,15	0,32
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	800		USD	82,7100	62.390,27	0,28
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43		STK	820	820	USD	144,1000	111.415,77	0,50
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	970		USD	115,0900	105.263,59	0,47
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088		STK	900	900	USD	66,6600	56.568,76	0,25
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012		STK	1.200		USD	67,6400	76.533,87	0,34
Icon PLC Registered Shares EO -,06	IE0005711209		STK	610		USD	225,6300	129.776,34	0,58
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093		STK	330		USD	233,1600	72.549,90	0,32
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	1.060		USD	101,8000	101.747,21	0,45
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	148		USD	407,1800	56.822,06	0,25
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	500		USD	153,2600	72.254,96	0,32
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	375		USD	355,2900	125.627,03	0,56
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00B7N1Y115		STK	940		USD	82,8000	73.388,34	0,33
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.195		USD	249,4200	281.039,93	1,25
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	750		USD	65,1800	46.094,01	0,21
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	2.220	360	USD	73,6000	154.063,46	0,69
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	270	270	USD	341,2000	86.864,36	0,39
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	450	450	USD	163,6100	69.421,06	0,31
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882		STK	75	30	USD	1.148,0000	81.184,29	0,36
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	270		USD	262,8800	66.925,27	0,30
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	155		USD	363,7600	53.163,74	0,24
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	1.200	600	USD	87,0700	98.518,69	0,44
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	320		USD	171,4500	51.731,65	0,23
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	205		USD	541,7600	104.720,00	0,47
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	300	120	USD	475,9400	134.630,14	0,60
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064		STK	590	190	USD	171,1100	95.191,08	0,42
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	550		USD	219,9400	114.060,63	0,51
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/23)	XS1878191052		EUR	200		%	98,5980	197.196,00	0,88
0,2500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2051361264		EUR	200		%	89,8260	179.652,00	0,80
0,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/30)	XS2051362072		EUR	200		%	79,8710	159.742,00	0,71
0,7500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1396261338		EUR	160		%	97,1620	155.459,20	0,69
2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125		EUR	200		%	97,7470	195.494,00	0,87
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333		EUR	250	250	%	98,6930	246.732,50	1,10
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559		EUR	250		%	102,9370	312.104,98	1,39
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	200		%	99,6590	241.093,06	1,07
1,1250 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2019(19/27)	FR0013460607		EUR	200		%	89,5820	179.164,00	0,80
2,2500 % Coloplast Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2481287808		EUR	200		%	93,3980	186.796,00	0,83
1,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1309518998		EUR	200		%	95,1280	190.256,00	0,85
0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1557096267		EUR	100		%	97,7050	97.705,00	0,44
0,2000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	XS2050404636		EUR	200		%	89,6380	179.276,00	0,80
1,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1652512457		EUR	250		%	96,1900	240.475,00	1,07
0,8750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1210 19(29)	DE000A2G9H19		EUR	250		%	86,7960	216.990,00	0,97
1,8750 % Edendred SE EO-Notes 2018(18/26)	FR00113385655		EUR	200		%	95,0700	190.140,00	0,85
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	200		%	93,4320	186.864,00	0,83
2,1250 % Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)	XS1651444140		EUR	149		%	97,4410	145.187,09	0,65
1,5000 % Ferrari N.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2180509999		EUR	200		%	95,3140	142.971,00	0,64
1,5000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843436228		EUR	200		%	89,8540	179.708,00	0,80

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

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

**Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wgh. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
2,7500 % Finnland, Republik EO-Bonds 2012(2028)	FI4000037635		EUR	200	200	%	98,5240	197.048,00	0,88
0,8750 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1485597329		EUR	200		%	95,6250	191.250,00	0,85
1,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/29)	XS2194283839		EUR	200	200	%	87,5930	175.186,00	0,78
0,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25)	XS2443921056		EUR	100		%	94,0450	94.045,00	0,42
2,1250 % InterContinental Hotels Group EO-Med.-Term Notes 2018(18/27)	XS1908370171		EUR	200		%	92,0340	184.068,00	0,82
0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.16(26)	XS1379610675		EUR	150		%	91,3760	137.064,00	0,61
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR	150		%	99,4240	149.136,00	0,66
0,8750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H320 v.2018(28)	XS1793273092		EUR	300		%	88,4710	265.413,00	1,18
3,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/31)	XS2535308634		EUR	200	200	%	94,5570	189.114,00	0,84
0,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	DE000A2R9ZT1		EUR	100		%	97,9570	97.957,00	0,44
0,8500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.17(25)	DE000A2DADMT		EUR	100		%	94,9510	94.951,00	0,42
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668		EUR	200		%	98,1770	196.354,00	0,88
0,6250 % MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/25)	FR0013425139		EUR	200		%	92,2930	184.586,00	0,82
0,1250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1492825051		EUR	150		%	98,4080	147.612,00	0,66
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	XS2441244535		EUR	200		%	94,1710	188.342,00	0,84
1,1250 % Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/23)	XS1914485534		EUR	200	200	%	98,1780	196.356,00	0,88
2,1250 % Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/27)	XS1914502304		EUR	200		%	92,5510	185.102,00	0,83
1,2500 % Sysco Corp. EO-Notes 2016(16/23)	XS1434170426		EUR	250		%	99,4080	248.520,00	1,11
3,5000 % Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2586780012		EUR	200	200	%	97,8850	195.770,00	0,87
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481		EUR	120		%	98,1920	117.830,40	0,53
0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/28)	XS2058556536		EUR	200		%	85,2500	170.500,00	0,76
2,7080 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(23/Und.)	XS1501167164		EUR	150		%	99,3970	149.095,50	0,66
0,8780 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2020(20/27)	FR0014000087		EUR	100		%	75,9880	75.988,00	0,34
0,2500 % UBS Group AG EO-Medium Term Notes 2021(28)	CH0595205524		EUR	200		%	82,4620	164.924,00	0,74
1,5000 % VISA Inc. EO-Notes 2022(22/26)	XS2479941499		EUR	150		%	93,3040	139.956,00	0,62
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	100		%	91,2080	91.208,00	0,41
1,5000 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	DE000A19X8A4		EUR	200		%	91,9810	183.962,00	0,82
0,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	DE000A28ZQP7		EUR	200		%	88,4790	176.958,00	0,79
2,7500 % ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23)	DE000A14J7G6		EUR	100		%	99,9360	99.936,00	0,45
3,8000 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nts15(15/25)Reg.S	US88032XAD66		USD	200		%	96,8490	182.639,20	0,81
<b>Zertifikate</b>									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	16.600		EUR	55,3450	918.727,00	4,10
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.180	300	CHF	271,8000	322.556,12	1,44
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.903.915,03</b>	<b>8,49</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
1,3750 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780963		EUR	100		%	93,2710	93.271,00	0,42
4,2500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/29)	XS2555220867		EUR	200	200	%	100,6690	201.338,00	0,90
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840		EUR	200		%	93,6140	187.228,00	0,84
1,1250 % Fiserv Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843434280		EUR	200		%	88,8610	177.722,00	0,79
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S	XS1821883102		EUR	100		%	96,7370	96.737,00	0,43
3,8750 % Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1989380172		EUR	200		%	95,2230	190.446,00	0,85
3,7500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2591029876		EUR	200	200	%	99,1480	198.296,00	0,88
0,4000 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/32)	XS2242633258		EUR	200		%	73,9890	147.978,00	0,66
1,2880 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2021(21/29)Reg.S	XS2360853332		EUR	150		%	76,5670	114.850,50	0,51
0,5000 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2242921711		EUR	200		%	81,9180	163.836,00	0,73
2,5000 % Home Depot Inc., The DL-Notes 2020(20/27)	US437076CA82		USD	150		%	91,4420	129.331,95	0,58
1,7000 % Siemens Finan.maatschappij NV DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USN82008AZ15		USD	250		%	86,0660	202.880,58	0,90

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

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

**Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							EUR	3.863,62	0,02
<b>Aktien</b>									
Lumine Group Inc. Registered Shs (Sub.Vtg.)o.N.	CA55027C1068		STK	342	342	0	CAD 16,3123	3.863,62	0,02
<b>Investmentanteile</b>							EUR	489.591,27	2,18
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
Flossb.von Storch-Gl.Em.Mk.Eq. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1012014905		ANT	750			EUR 164,3400	123.255,00	0,55
ODDO BHF Emerg.ConsumerDemand Inhaber-Anteile CIW-EUR oN	LU0632979174		ANT	1.331			EUR 100,3600	133.603,25	0,59
SPDR Bl.Em.Mkts Loc.Bd UETF Registered Shares (Dist)o.N.	IE00B4613386		ANT	4.500			USD 54,8500	232.733,02	1,04
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR	21.901.764,88	97,66
<b>Derivate</b>							EUR	33.064,49	0,15 <sup>2)</sup>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							EUR	33.064,49	0,15
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
S&P500 EMINI FUT Mar23	CME	-374.348	STK	-2		2	USD 3.975,5000	3.889,49	0,02
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
EURO STOXX 50 Index PUT 3950.00 18.08.2023	EUREX	1.059.595	STK	25	25		EUR 116,7000	29.175,00	0,13
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	438.035,15	1,95
<b>Kassenbestände</b>							EUR	421.935,01	1,88
Verwahrstelle									
			CAD	9.625,54				6.666,21	0,03
			CHF	3.277,57				3.296,29	0,02
			DKK	85.816,84				11.530,34	0,05
			EUR	364.223,56				364.223,56	1,62
			GBP	11.706,08				13.365,09	0,06
			HKD	30.177,93				3.625,11	0,02
			JPY	35.262,00				244,10	0,00
			SEK	1.581,17				142,87	0,00
			USD	19.982,28				18.841,44	0,08
<b>Marginkonten</b>							EUR	16.100,14	0,07
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.									
			USD	21.200,00				19.989,63	0,09
Variation Margin für Future									
			USD	-4.125,00				-3.889,49	-0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

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

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	92.142,85	0,41
Zinsansprüche			EUR	87.452,58				87.452,58	0,39
Dividendenansprüche			EUR	4.690,27				4.690,27	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-38.784,45	-0,17
Verwaltungsvergütung			EUR	-28.812,61				-28.812,61	-0,13
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.243,21				-1.243,21	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.847,60				-1.847,60	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.603,19				-6.603,19	-0,03
Sonstige Kosten			EUR	-277,84				-277,84	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>22.426.222,91</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>framass-Treuhand - Family Office Fund I</b>									
Anzahl Anteile							STK	118.142,502	
Anteilwert							EUR	189,82	

**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**

<b>Devisenkurse (in Mengennotiz)</b>		per 28.02.2023	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4439300	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9943200	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4427000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8758700	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,3247000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	144,4600000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,9773000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,0669000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0605500	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

**b) Terminbörsen**

EUREX	Eurex Deutschland
CME	Chicago Merc. Ex.

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

Vermögensübersicht zum 28. Februar 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>45.792.686,07</b>	<b>100,17</b>
1. Aktien	36.674.804,69	80,22
Bundesrep. Deutschland	2.481.509,85	5,43
Dänemark	737.869,32	1,61
Frankreich	6.379.240,30	13,95
Großbritannien	2.563.633,82	5,61
Hongkong	387.521,47	0,85
Indien	245.133,18	0,54
Irland	677.573,43	1,48
Jersey	271.745,79	0,59
Kaimaninseln	3.964,47	0,01
Kanada	1.161.114,30	2,54
Niederlande	1.453.774,00	3,18
Norwegen	212.902,54	0,47
Schweden	202.513,80	0,44
Schweiz	3.152.820,01	6,90
Südkorea	216.491,44	0,47
Taiwan	254.506,62	0,56
USA	16.272.490,35	35,59
2. Zertifikate	1.605.005,00	3,51
Euro	1.605.005,00	3,51
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	683.381,61	1,50
Schweizer Franken	683.381,61	1,50
4. Investmentanteile	925.572,00	2,02
Euro	925.572,00	2,02
5. Derivate	54.458,98	0,12
6. Bankguthaben	5.829.346,24	12,75
7. Sonstige Vermögensgegenstände	20.117,55	0,05
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-76.965,64</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>45.715.720,43</b>	<b>100,00</b>

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

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

**Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>								<b>EUR</b>	<b>39.888.763,30</b>	<b>87,25</b>
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>38.939.467,32</b>	<b>85,18</b>
<b>Aktien</b>										
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	700	200		CAD	2.346,1600	1.137.390,32	2,49
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767		STK	30			CHF	10.320,0000	311.368,57	0,68
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	2.600			CHF	141,7500	370.655,32	0,81
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	150			CHF	2.841,0000	428.584,36	0,94
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	9.100			CHF	106,0800	970.842,38	2,12
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	3.000			CHF	79,2800	263.118,51	0,58
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	1.500	520		CHF	291,2000	439.295,20	0,96
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458		STK	170			CHF	2.158,0000	368.955,67	0,81
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	4.300			DKK	813,8000	470.170,77	1,03
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	2.000		3.700	DKK	996,2000	267.698,55	0,59
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	320	90		EUR	1.345,2000	430.464,00	0,94
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	3.080			EUR	150,5600	463.724,80	1,01
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	3.830		1.120	EUR	222,1500	850.834,50	1,86
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946		STK	2.300			EUR	148,0000	340.400,00	0,74
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.190		110	EUR	584,0000	694.960,00	1,52
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	12.000			EUR	29,8500	358.200,00	0,78
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	4.500			EUR	39,9300	179.685,00	0,39
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	2.120			EUR	177,8500	377.042,00	0,82
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	10.300			EUR	36,5800	376.774,00	0,82
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	2.300			EUR	165,0000	379.500,00	0,83
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	14.200	7.700	4.200	EUR	40,1200	569.704,00	1,25
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	130		100	EUR	1.715,5000	223.015,00	0,49
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	5.500	2.000		EUR	87,6000	481.800,00	1,05
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	800		93	EUR	789,0000	631.200,00	1,38
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.300			EUR	375,1000	487.630,00	1,07
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	1.900	1.900		EUR	197,7000	375.630,00	0,82
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	12.100	2.300		EUR	28,5500	345.455,00	0,76
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	3.000		1.800	EUR	88,8900	266.670,00	0,58
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	5.700	580		EUR	152,1200	867.084,00	1,90
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.900		900	EUR	144,7000	274.930,00	0,60
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	1.000	1.000		EUR	246,0000	246.000,00	0,54
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	8.650	2.400		EUR	58,5700	506.630,50	1,11
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	20.000	2.500		EUR	47,2000	944.000,00	2,06
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	3.500	3.500		EUR	107,8400	377.440,00	0,83
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	3.000			EUR	109,4500	328.350,00	0,72
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	5.500			GBP	35,2900	221.602,52	0,48
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	16.000	7.200		GBP	57,6200	1.052.576,30	2,30
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689		STK	20.000			HKD	83,2500	200.007,21	0,44
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014		STK	190			HKD	173,7000	3.964,47	0,01
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	HK0669013440		STK	20.000	9.000		HKD	78,0500	187.514,26	0,41
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	7.300		2.700	NOK	320,1500	212.902,54	0,47
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015658117		STK	13.000		5.000	SEK	172,4000	202.513,80	0,44
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	5.300	2.200		USD	107,7400	538.420,63	1,18
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	5.500			USD	76,2500	395.431,62	0,87
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	1.665			USD	323,9500	508.582,10	1,11
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	3.200	1.400		USD	90,3000	272.462,40	0,60
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	7.200			USD	90,0600	611.411,06	1,34
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	4.700	2.300	2.600	USD	94,2300	417.595,59	0,91
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004		STK	2.500			USD	141,5600	333.694,78	0,73
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	8.600			USD	77,5200	628.609,68	1,38
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	3.200	1.000		USD	147,4100	444.780,54	0,97
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	15.800	4.300		USD	34,3000	510.999,01	1,12

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

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

**Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wkg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	1.000		500	USD	234,5500	0,48
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	2.625	1.000	375	USD	305,1800	1,65
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	1.850			USD	130,0500	0,50
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	40	40	600	USD	689,4300	0,06
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL -,008	US09857L1089		STK	100		100	USD	2.524,0000	0,52
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	4.800		2.750	USD	77,9200	0,77
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	7.500	7.500		USD	59,5100	0,92
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	2.300			USD	247,5300	1,17
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	880		150	USD	419,2400	0,76
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	2.070			USD	216,3000	0,92
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	1.400			USD	110,9400	0,32
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	3.250			USD	82,7100	0,55
Ferguson PLC Reg. Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43		STK	2.000	2.000		USD	144,1000	0,59
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	2.550			USD	115,0900	0,61
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088		STK	4.500	4.500		USD	66,6600	0,62
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012		STK	2.650			USD	67,6400	0,37
Icon PLC Registered Shares EO -,06	IE0005711209		STK	1.350			USD	225,6300	0,63
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093		STK	1.675		820	USD	233,1600	0,81
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085		STK	4.500			USD	17,9400	0,17
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	4.780			USD	101,8000	1,00
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	700			USD	407,1800	0,59
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.600			USD	153,2600	0,82
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	1.600			USD	355,2900	1,17
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	5.000			USD	82,8000	0,85
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000625	US5949181045		STK	4.820	530		USD	249,4200	2,48
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	4.750			USD	65,1800	0,64
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	7.150	800	1.000	USD	73,6000	1,09
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061		STK	10.000			USD	25,1100	0,52
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	1.300	1.300		USD	341,2000	0,91
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	2.200	2.200	1.000	USD	163,6100	0,74
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882		STK	200	100		USD	1.148,0000	0,47
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	2.700			USD	262,8800	1,46
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	560			USD	363,7600	0,42
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	3.100	1.280		USD	87,0700	0,56
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	870			USD	171,4500	0,31
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	700			USD	541,7600	0,78
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	800	350		USD	475,9400	0,79
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064		STK	2.850	925		USD	171,1100	1,01
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.100			USD	219,9400	0,50
<b>Zertifikate</b>									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	29.000			EUR	55,3450	3,51
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.500	1.000		CHF	271,8000	1,50
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							EUR	<b>23.723,98</b>	<b>0,05</b>
<b>Aktien</b>									
Lumine Group Inc. Registered Shs (Sub.Vtg.)o.N.	CA55027C1068		STK	2.100	2.100	0	CAD	16,3123	0,05

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

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

**Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Investmentanteile</b>								<b>925.572,00</b>	<b>2,02</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
Flossb.von Storch-Gl.Em.Mk.Eq. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1012014905		ANT	3.800			EUR 164,3400	624.492,00	1,36
ODDO BHF Emerg.ConsumerDemand Inhaber-Anteile CIW-EUR oN	LU0632979174		ANT	3.000			EUR 100,3600	301.080,00	0,66
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>39.888.763,30</b>	<b>87,25</b>
<b>Derivate</b>								<b>54.458,98</b>	<b>0,12<sup>2)</sup></b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>								<b>54.458,98</b>	<b>0,12</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
S&P500 EMINI FUT Mar23	CME	-748.696	STK	-4		4	USD 3.975,5000	7.778,98	0,02
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
EURO STOXX 50 Index PUT 3950.00 18.08.2023	EUREX	1.695.352	STK	40	40		EUR 116,7000	46.680,00	0,10
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>								<b>5.829.346,24</b>	<b>12,75</b>
<b>Kassenbestände</b>								<b>5.797.145,96</b>	<b>12,68</b>
Verwahrstelle									
			CAD	108.407,20				75.077,88	0,16
			CHF	63.015,85				63.375,82	0,14
			DKK	125.381,64				16.846,26	0,04
			EUR	5.459.160,73				5.459.160,73	11,94
			GBP	16.276,94				18.583,74	0,04
			HKD	108.924,69				13.084,52	0,03
			JPY	38.862,00				269,02	0,00
			USD	159.875,78				150.747,99	0,33
<b>Marginkonten</b>								<b>32.200,28</b>	<b>0,07</b>
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.									
			USD	42.400,00				39.979,26	0,09
Variation Margin für Future			USD	-8.250,00				-7.778,98	-0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>20.117,55</b>	<b>0,05</b>
Dividendenansprüche			EUR	20.117,55				20.117,55	0,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

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

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-76.965,64	-0,17
Verwaltungsvergütung			EUR	-63.846,31				-63.846,31	-0,14
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.505,48				-2.505,48	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-3.732,82				-3.732,82	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.603,19				-6.603,19	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-277,84				-277,84	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							EUR	<b>45.715.720,43</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>framass-Treuhand - Family Office Fund II</b>									
Anzahl Anteile							STK	205.798,050	
Anteilwert							EUR	222,14	

**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 II

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

#### Devisenkurse (in Mengennote)

		per 28.02.2023	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4439300	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9943200	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4427000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8758700	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,3247000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	144,4600000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,9773000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,0669000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0605500	= 1 Euro (EUR)

#### Marktschlüssel

##### Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CME	Chicago Merc. Ex.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28. Februar 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.

d) Transaktionskosten

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem jeweiligen Teilfonds monatlich gebündelt belastet.

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

f) Konsolidierter Abschluss

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

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

h) Dividendenerträge

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

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

j) Bewertung der Terminkontrakte

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

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Verkauf von herausgegebenen Optionen

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

m) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

n) Verfügbare liquide Mittel

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

Das verfügbare Bankguthaben des Teilfonds beläuft sich daher auf den folgenden Betrag:

frammas-Treuhand – Family Office Fund I	EUR	441.924,64
ramas-Treuhand – Family Office Fund II	EUR	5.837.125,22

o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 28. Februar 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 28. Februar 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum 28. Februar 2023 beziehen, erstellt.

## **Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen**

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

## **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.

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

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft hat am 2. Dezember 2022 folgende Ausschüttung beschlossen:

		<b>Betrag pro Anteil</b>
Framas-Treuhand – Family Office Fund I (ISIN: LU0950053065)	EUR	0,30
Framas-Treuhand – Family Office Fund II (ISIN: LU1269166986)	EUR	0,60

Ex-Tag der Ausschüttung war der 6. Dezember 2022. Die Auszahlung der aufgeführten Beträge erfolgte ab Valuta 9. Dezember 2022; der letzte Nettoinventarwert „inkl. Ausschüttung“ wurde am 5. Dezember 2022 berechnet, der erste Nettoinventarwert „exkl. Ausschüttung“ am 6. Dezember 2022.

### **Erläuterung 5 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds**

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

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

### **Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen**

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

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

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

Die jüngsten 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 8 – 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.