

**Halbjahresbericht
zum 29. Februar 2024**

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
framass-Treuhand	5
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i>	<i>5</i>
framass-Treuhand - Family Office Fund I	6
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>6</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>7</i>
framass-Treuhand - Family Office Fund II	13
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>13</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>14</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	19

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
B.P. 1443
L-1014 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 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.

**frammas-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.

framass-Treuhand

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 29. Februar 2024

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	77.978.828,18	100,17
1. Aktien	60.760.960,74	78,05
Bundesrep. Deutschland	3.246.487,75	4,17
Dänemark	1.415.281,99	1,82
Frankreich	6.480.772,50	8,32
Großbritannien	3.269.732,16	4,20
Hongkong	315.290,01	0,40
Irland	1.872.696,91	2,41
Italien	205.120,00	0,26
Jersey	801.094,99	1,03
Kaimaninseln	2.837,93	0,00
Kanada	1.736.214,16	2,23
Niederlande	2.192.712,50	2,82
Schweden	1.619.120,94	2,08
Schweiz	3.974.943,95	5,11
Südkorea	471.262,24	0,61
Taiwan	511.255,77	0,66
USA	32.646.136,94	41,93
2. Anleihen	9.948.763,47	12,78
< 1 Jahr	1.229.111,89	1,58
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.446.828,35	3,14
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.842.591,66	3,65
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.217.944,97	2,85
>= 10 Jahre	1.212.286,60	1,56
3. Zertifikate	2.461.610,60	3,16
US-Dollar	2.461.610,60	3,16
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	871.443,42	1,12
Schweizer Franken	871.443,42	1,12
5. Investmentanteile	1.244.963,38	1,60
Euro	1.244.963,38	1,60
6. Derivate	234.171,13	0,30
7. Bankguthaben	2.329.437,58	2,99
8. Sonstige Vermögensgegenstände	127.477,86	0,17
II. Verbindlichkeiten	-128.865,14	-0,17
III. Fondsvermögen	77.849.963,04	100,00

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Vermögensübersicht zum 29. Februar 2024

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	23.272.161,05	100,17
1. Aktien	10.818.167,31	46,57
Bundesrep. Deutschland	536.470,75	2,31
Dänemark	220.049,64	0,95
Frankreich	1.411.497,00	6,08
Großbritannien	681.091,14	2,93
Hongkong	90.082,86	0,39
Irland	317.875,25	1,37
Jersey	214.927,92	0,92
Kaimaninseln	840,87	0,00
Kanada	226.557,68	0,98
Niederlande	437.467,50	1,88
Schweden	128.669,12	0,55
Schweiz	575.537,94	2,48
Südkorea	94.252,45	0,41
Taiwan	142.676,03	0,61
USA	5.740.171,16	24,71
2. Anleihen	9.948.763,47	42,82
< 1 Jahr	1.229.111,89	5,29
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.446.828,35	10,53
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.842.591,66	12,23
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.217.944,97	9,55
>= 10 Jahre	1.212.286,60	5,22
3. Zertifikate	784.068,56	3,37
US-Dollar	784.068,56	3,37
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	116.841,58	0,50
Schweizer Franken	116.841,58	0,50
5. Investmentanteile	270.715,38	1,17
Euro	270.715,38	1,17
6. Derivate	35.125,67	0,15
7. Bankguthaben	1.190.453,70	5,12
8. Sonstige Vermögensgegenstände	108.025,38	0,47
II. Verbindlichkeiten	-39.304,27	-0,17
III. Teilfondsvermögen	23.232.856,78	100,00

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

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,6250 % MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/25)	FR0013425139		EUR	200		%	95,9730	191.946,00	0,83
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	XS2441244535		EUR	200		%	96,9120	193.824,00	0,83
2,1250 % Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/27)	XS1914502304		EUR	200		%	95,6240	191.248,00	0,82
3,5000 % Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2586780012		EUR	200		%	101,0690	202.138,00	0,87
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481		EUR	120		%	99,5180	119.421,60	0,51
1,4500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2017(17/27)	XS1578127778		EUR	200	200	%	94,4570	188.914,00	0,81
0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/28)	XS2058556536		EUR	200		%	89,4980	178.996,00	0,77
0,2500 % UBS Group AG EO-Medium Term Notes 2021(28)	CH0595205524		EUR	200		%	87,5720	175.144,00	0,75
2,3750 % VISA Inc. EO-Notes 2022(22/34)	XS2479942034		EUR	200		%	92,0700	184.140,00	0,79
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	100		%	98,3750	98.375,00	0,42
0,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	DE000A28ZQP7		EUR	200		%	93,0040	186.008,00	0,80
3,8000 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nts15(15/25)Reg.S	US88032XAD66		USD	200		%	98,5000	182.036,59	0,78
Zertifikate									
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	4.300	4.300	USD	197,3300	784.068,56	3,37
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	480		700 CHF	231,9500	116.841,58	0,50
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.781.343,66	11,97
Verzinsliche Wertpapiere									
1,3750 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780963		EUR	100		%	95,6580	95.658,00	0,41
1,1250 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1200679071		EUR	200		%	93,6440	187.288,00	0,81
4,2500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/29)	XS2555220867		EUR	200		%	103,2130	206.426,00	0,89
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840		EUR	200		%	95,9840	191.968,00	0,83
1,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1309518998		EUR	200		%	96,8000	193.600,00	0,83
1,0000 % Digital Dutch Finco B.V. EO-Notes 2020(20/32)	XS2232115423		EUR	200	200	%	78,6390	157.278,00	0,68
4,2500 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2595417945		EUR	200		%	103,3660	206.732,00	0,89
0,9000 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2369906644		EUR	200		%	77,3270	154.654,00	0,67
3,8750 % Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1989380172		EUR	200		%	101,5810	203.162,00	0,87
0,4000 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/32)	XS2242633258		EUR	200		%	78,5500	157.100,00	0,68
1,2880 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2021(21/29)Reg.S	XS2360853332		EUR	150		%	82,8920	124.338,00	0,53
0,5000 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2242921711		EUR	200		%	87,1120	174.224,00	0,75
4,8750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/35)	XS2676395408		EUR	200	200	%	105,6970	211.394,00	0,91
2,5000 % Home Depot Inc., The DL-Notes 2020(20/27)	US437076CA82		USD	150		%	93,1540	129.117,54	0,55
1,7000 % Siemens Finan.maatschappij NV DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USN82008AZ15		USD	250		%	89,0480	205.710,59	0,88
4,0000 % United States of America DL-Notes 2024(29)	US91282CJW29		USD	200	200	%	98,8555	182.693,53	0,79
Investmentanteile							EUR	270.715,38	1,17
Gruppenfremde Investmentanteile									
Flossb.von Storch-Gl.Em.Mk.Eq. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1012014905		ANT	750		EUR	172,6100	129.457,50	0,56
ODDO BHF Emerg.ConsumerDemand Inhaber-Anteile CIW-EUR oN	LU0632979174		ANT	1.331		EUR	106,1100	141.257,88	0,61
Summe Wertpapiervermögen							EUR	21.938.556,30	94,43

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Derivate							EUR	35.125,67	0,15 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	35.125,67	0,15
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
S&P 500 Index PUT 4400.00 15.03.2024	CBOE	2.825.505	STK	6	6		USD 1,1000	609,87	0,00
S&P 500 Index PUT 5000.00 20.09.2024	CBOE	1.412.753	STK	3	3		USD 124,5100	34.515,80	0,15
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.190.453,70	5,12
Kassenbestände							EUR	1.190.453,70	5,12
Verwahrstelle									
			CAD	630,58				429,66	0,00
			CHF	3.244,90				3.405,36	0,01
			DKK	103.175,97				13.840,95	0,06
			EUR	1.081.422,44				1.081.422,44	4,65
			GBP	4.161,95				4.864,36	0,02
			HKD	30.177,93				3.561,99	0,02
			JPY	35.206,00				217,37	0,00
			SEK	27.990,08				2.500,28	0,01
			USD	86.804,66				80.211,29	0,35
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	108.025,38	0,47
Zinsansprüche			EUR	103.562,28				103.562,28	0,45
Dividendenansprüche			EUR	4.463,10				4.463,10	0,02

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

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-39.304,27	-0,17
Verwaltungsvergütung			EUR	-29.244,18				-29.244,18	-0,13
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.259,80				-1.259,80	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.913,67				-1.913,67	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.886,62				-6.886,62	-0,03
Teilfondsvermögen							EUR	23.232.856,78	100,00 ¹⁾
framass-Treuhand - Family Office Fund I									
Anzahl Anteile							STK	113.560,787	
Anteilwert							EUR	204,59	

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 29.02.2024	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4676100	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9528800	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4544000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8556000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,4722000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	161,9600000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,1948000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0822000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel	
X	Nichtnotierte Wertpapiere
Terminbörsen	
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

framass-Treuhand - Family Office Fund II

Vermögensübersicht zum 29. Februar 2024

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	54.706.667,13	100,16
1. Aktien	49.942.793,43	91,44
Bundesrep. Deutschland	2.710.017,00	4,96
Dänemark	1.195.232,35	2,19
Frankreich	5.069.275,50	9,28
Großbritannien	2.588.641,02	4,74
Hongkong	225.207,15	0,41
Irland	1.554.821,66	2,85
Italien	205.120,00	0,38
Jersey	586.167,07	1,07
Kaimaninseln	1.997,06	0,00
Kanada	1.509.656,48	2,76
Niederlande	1.755.245,00	3,21
Schweden	1.490.451,82	2,73
Schweiz	3.399.406,01	6,23
Südkorea	377.009,79	0,69
Taiwan	368.579,74	0,68
USA	26.905.965,78	49,26
2. Zertifikate	1.677.542,04	3,07
US-Dollar	1.677.542,04	3,07
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	754.601,84	1,38
Schweizer Franken	754.601,84	1,38
4. Investmentanteile	974.248,00	1,79
Euro	974.248,00	1,79
5. Derivate	199.045,46	0,36
6. Bankguthaben	1.138.983,87	2,08
7. Sonstige Vermögensgegenstände	19.452,48	0,04
II. Verbindlichkeiten	-89.560,87	-0,16
III. Teilfondsvermögen	54.617.106,26	100,00

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

framass-Treuhand - Family Office Fund II

Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	199.045,46	0,36
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	199.045,46	0,36
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
S&P 500 Index PUT 4400.00 15.03.2024	CBOE	16.011.198	STK	34	34		USD 1,1000	3.455,92	0,00
S&P 500 Index PUT 5000.00 20.09.2024	CBOE	8.005.599	STK	17	17		USD 124,5100	195.589,54	0,36
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.138.983,87	2,08
Kassenbestände Verwahrstelle							EUR	1.138.983,87	2,08
			CAD	10.654,70				7.259,90	0,01
			CHF	40.638,25				42.647,82	0,08
			DKK	72.237,34				9.690,56	0,02
			EUR	824.405,37				824.405,37	1,51
			GBP	6.092,65				7.120,91	0,01
			HKD	108.924,69				12.856,72	0,02
			JPY	38.806,00				239,60	0,00
			SEK	222.246,42				19.852,65	0,04
			USD	232.575,97				214.910,34	0,39
Sonstige Vermögensgegenstände Dividendenansprüche			EUR	19.452,48			EUR	19.452,48	0,04

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

framass-Treuhand - Family Office Fund II

Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-89.560,87	-0,16
Verwaltungsvergütung			EUR	-75.255,17				-75.255,17	-0,14
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.948,47				-2.948,47	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-4.470,61				-4.470,61	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.886,62				-6.886,62	-0,01
Teilfondsvermögen							EUR	54.617.106,26	100,00 ¹⁾
framass-Treuhand - Family Office Fund II									
Anzahl Anteile							STK	214.471,836	
Anteilwert							EUR	254,66	

Fußnoten:

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

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 29.02.2024	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4676100	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9528800	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4544000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8556000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,4722000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	161,9600000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,1948000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0822000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel	
X	Nichtnotierte Wertpapiere
Terminbörsen	
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

zum 29. Februar 2024

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) 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) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 29. Februar 2024 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Februar 2024 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum 29. Februar 2024 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

Der Vorstand hat am 15. November 2023 folgende Ausschüttung beschlossen:

	ISIN	Betrag pro Anteil
framass-Treuhand – Family Office Fund I	LU0950053065	3,34 EUR
framass-Treuhand – Family Office Fund II	LU1269166986	3,84 EUR

Ex-Tag war der 6. Dezember 2023; die Auszahlung der aufgeführten Beträge erfolgte ab Valuta 11. Dezember 2023; der letzte Netto-Inventarwert „inkl. Ausschüttung“ wurde am 5. Dezember 2023 und der erste Netto-Inventarwert „ex-Ausschüttung“ am 06. Dezember 2023.

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

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

Erläuterung 9 – 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.