

**Halbjahresbericht
zum 28. Februar 2022**

framass-Treuhand

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

R.C.S. Luxembourg K416

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	4
framás-Treuhand	6
<i>Konsolidierte Vermögensübersicht</i>	<i>6</i>
framás-Treuhand - Family Office Fund I	7
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>7</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>8</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>13</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte</i>	<i>14</i>
framás-Treuhand - Family Office Fund II	15
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>15</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>16</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>19</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte</i>	<i>20</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	21

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2020:
EUR 3.194.931

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft¹

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 Verwaltungsgesellschaft¹

Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg S.A.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 LUXEMBURG

Verwahrstelle

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

¹ Siehe Erläuterung 6

**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
Rhein Asset Management (Lux) S.A.
38, Grand Rue
L-6630 WASSERBILLIG

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

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

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

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

Allgemeine Informationen

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

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

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

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

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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

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

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

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

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

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. September und endet am 31. August des darauffolgenden Jahres. Das erste Geschäftsjahr endete am 31. August 2014. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt für den Fonds einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im Großherzogtum Luxemburg.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen, für die Anteilhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl-, Informations- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden.

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

Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden. Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document), sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu 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
Investmentfonds (F.C.P.)**

framass-Treuhand

Konsolidierte Vermögensübersicht zum 28. Februar 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	65.563.405,82	100,17
1. Aktien	45.147.388,03	68,98
Belgien	81.800,00	0,12
Bundesrep. Deutschland	3.255.582,10	4,97
China	230.943,69	0,35
Dänemark	1.674.660,75	2,56
Finnland	367.666,00	0,56
Frankreich	4.783.542,00	7,31
Großbritannien	2.871.066,06	4,39
Hongkong	451.299,29	0,69
Indien	416.683,44	0,64
Irland	891.571,35	1,36
Israel	417.769,07	0,64
Japan	109.588,62	0,17
Jersey	350.451,65	0,53
Kaimaninseln	936.396,94	1,43
Kanada	1.412.597,27	2,16
Luxemburg	158.575,59	0,24
Niederlande	1.738.551,00	2,66
Schweden	836.890,81	1,28
Schweiz	3.161.840,09	4,83
Südkorea	200.984,10	0,31
Taiwan	285.906,40	0,44
USA	20.513.021,81	31,34
2. Anleihen	10.610.160,86	16,21
< 1 Jahr	531.853,50	0,81
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.756.698,15	4,21
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.516.145,11	3,85
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.750.593,50	5,73
>= 10 Jahre	1.054.870,60	1,61
3. Zertifikate	2.301.543,00	3,52
Euro	2.301.543,00	3,52
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	747.056,60	1,14
Schweizer Franken	747.056,60	1,14
5. Investmentanteile	1.499.599,16	2,29
Euro	1.255.572,80	1,92
US-Dollar	244.026,36	0,37
6. Derivate	12.707,75	0,02
7. Bankguthaben	5.147.395,57	7,86
8. Sonstige Vermögensgegenstände	97.554,85	0,15
II. Verbindlichkeiten	-108.548,15	-0,17
III. Fondsvermögen	65.454.857,67	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Vermögensübersicht zum 28. Februar 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	23.849.439,59	100,17
1. Aktien	10.595.663,71	44,50
Bundesrep. Deutschland	668.936,10	2,81
China	230.943,69	0,97
Dänemark	434.681,18	1,83
Finnland	155.866,00	0,65
Frankreich	978.843,00	4,11
Großbritannien	591.991,09	2,49
Hongkong	83.342,83	0,35
Indien	77.515,25	0,33
Irland	233.283,06	0,98
Japan	109.588,62	0,46
Jersey	70.090,33	0,29
Kaimaninseln	387.987,09	1,63
Kanada	300.782,30	1,26
Niederlande	411.142,00	1,73
Schweden	197.939,66	0,83
Schweiz	545.661,81	2,29
Südkorea	66.994,70	0,28
Taiwan	95.302,13	0,40
USA	4.954.772,87	20,81
2. Anleihen	10.610.160,86	44,56
< 1 Jahr	531.853,50	2,23
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.756.698,15	11,58
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.516.145,11	10,57
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.750.593,50	15,75
>= 10 Jahre	1.054.870,60	4,43
3. Zertifikate	723.653,00	3,04
Euro	723.653,00	3,04
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	237.699,83	1,00
Schweizer Franken	237.699,83	1,00
5. Investmentanteile	513.515,16	2,16
Euro	269.488,80	1,13
US-Dollar	244.026,36	1,03
6. Derivate	-2.492,25	-0,01
7. Bankguthaben	1.090.483,50	4,58
8. Sonstige Vermögensgegenstände	80.755,78	0,34
II. Verbindlichkeiten	-39.297,25	-0,17
III. Teilfondsvermögen	23.810.142,34	100,00

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

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	22.680.692,56	95,26	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	20.259.201,40	85,09	
Aktien										
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	5.000		4.000	CAD	28,5900	100,379,19	0,42
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	80		20	CAD	2.136,1600	120.000,56	0,50
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	20			CHF	3.851,0000	74.757,10	0,31
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329		STK	700			CHF	68,9000	46.812,97	0,20
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.250			CHF	119,7800	261.586,77	1,10
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	1.100			CHF	80,3400	85.777,51	0,36
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458		STK	30			CHF	2.635,0000	76.727,46	0,32
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	600	200		DKK	998,2000	80.518,40	0,34
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202		STK	250			DKK	2.230,0000	74.949,92	0,31
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	1.750		600	DKK	682,1000	160.476,86	0,67
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	40			EUR	1.864,4000	74.576,00	0,31
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	410		340	EUR	148,7000	60.967,00	0,26
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	702	2	150	EUR	203,3000	142.716,60	0,60
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946		STK	650		200	EUR	136,2000	88.530,00	0,37
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	380	270	50	EUR	598,9000	227.582,00	0,96
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	1.210			EUR	59,2500	71.692,50	0,30
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	750			EUR	188,3000	141.225,00	0,59
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		STK	400	400		EUR	140,8500	56.340,00	0,24
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	1.300	1.300		EUR	43,4900	56.537,00	0,24
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	350			EUR	152,7000	53.445,00	0,22
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		STK	1.500		1.500	EUR	26,5400	39.810,00	0,17
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	200	50		EUR	637,1000	127.420,00	0,53
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	700	200	700	EUR	84,8200	59.374,00	0,25
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	400			EUR	260,6000	104.240,00	0,44
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	250	100	50	EUR	659,9000	164.975,00	0,69
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0D9G7		STK	4.000		2.000	EUR	27,1600	108.640,00	0,46
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305		STK	1.850	1.850		EUR	42,3600	78.366,00	0,33
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	900		200	EUR	93,4700	84.123,00	0,35
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.500		980	EUR	101,3200	151.980,00	0,64
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	1.400			EUR	139,7800	195.692,00	0,82
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	700		200	EUR	126,6600	88.662,00	0,37
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0		STK	3.000	3.000		EUR	21,4300	64.290,00	0,27
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	3.650		450	EUR	44,7000	163.155,00	0,68
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	2.500			EUR	31,0000	77.500,00	0,33
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	4.100			EUR	28,9600	118.736,00	0,50
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	1.200			EUR	90,8200	108.984,00	0,46
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	1.000		1.300	GBP	37,2500	44.508,44	0,19
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48		STK	2.000		1.500	GBP	29,3300	70.090,33	0,29
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541		STK	4.000			GBP	11,3650	54.318,21	0,23
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	2.931			GBP	63,2100	221.369,44	0,93
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689		STK	9.000			HKD	81,2500	83.342,83	0,35
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142		STK	6.000		4.000	HKD	104,2000	71.255,98	0,30
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296		STK	6.500		1.500	HKD	237,4000	175.871,89	0,74
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014		STK	1.837	1.838	1	HKD	279,2000	58.455,71	0,25
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6		STK	8.000			HKD	60,4000	55.071,80	0,23
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	2.900			HKD	421,2000	139.215,87	0,58
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009		STK	1.200			JPY	11.810,0000	109.588,62	0,46
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SK0,052125	SE0011166628		STK	2.000			SEK	432,7000	81.639,97	0,34
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015658117		STK	8.000	2.500	1.500	SEK	154,1000	116.299,69	0,49
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	590			USD	148,6500	78.107,94	0,33
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	350	200		USD	467,6800	145.779,04	0,61
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	400	400		USD	123,3400	43.938,19	0,18

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	900	300		USD	105,1900	84.313,13	0,35
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	40			USD	2.697,8200	96.106,16	0,40
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	85	30		USD	2.701,1400	204.476,91	0,86
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	102	25	21	USD	3.071,2600	278.994,10	1,17
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004		STK	520			USD	129,7900	60.106,69	0,25
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	2.000		500	USD	76,0100	135.387,63	0,57
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.300		200	USD	165,1200	338.225,05	1,42
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	4.000			USD	22,5700	80.402,55	0,34
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	430		750	USD	271,2800	103.887,79	0,44
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	110		30	USD	743,8900	72.875,18	0,31
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	70		10	USD	2.172,2500	135.421,03	0,57
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076		STK	100	100		USD	190,7700	16.989,80	0,07
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090		STK	700			USD	61,0100	38.034,47	0,16
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK	300	300		USD	195,2100	52.155,68	0,22
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	875	575		USD	274,4100	213.838,67	0,90
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	600	300		USD	198,3400	105.983,88	0,44
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	600			USD	176,2600	94.185,33	0,40
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	800			USD	130,0900	92.685,58	0,39
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	270			USD	296,3300	71.255,38	0,30
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	1.150			USD	97,6700	100.031,62	0,42
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012		STK	1.400			USD	62,1700	77.515,25	0,33
Icon PLC Registered Shares EO -,06	IE0005711209		STK	300	300		USD	238,0100	63.590,86	0,27
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093		STK	330		90	USD	216,3400	63.581,24	0,27
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	50	50		USD	474,3700	21.123,48	0,09
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	500			USD	164,5700	73.282,27	0,31
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	650			USD	360,8200	208.872,96	0,88
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00B7N1Y115		STK	700			USD	104,9900	65.452,20	0,27
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	60	60		USD	1.126,6500	60.203,05	0,25
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US33030M1027		STK	300	50	140	USD	211,0300	56.382,42	0,24
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.520		320	USD	298,7900	404.471,48	1,70
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079		STK	200	200		USD	153,6000	27.358,95	0,11
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	750		1.200	USD	65,4800	43.736,92	0,18
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	3.908		800	USD	66,2000	230.404,42	0,97
Oktia Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US6792951054		STK	200	200		USD	182,8400	32.567,13	0,14
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.700	300		USD	111,9300	169.462,53	0,71
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061		STK	200			USD	448,2200	79.836,13	0,33
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	320			USD	375,7000	107.070,40	0,45
SailPoint Technologies Hldgs Registered Shares DL -,0001	US78781P1057		STK	700	700		USD	41,3700	25.790,62	0,11
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.000			USD	210,5300	187.496,10	0,79
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882		STK	50	50		USD	1.504,5000	66.994,70	0,28
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	500			USD	263,3500	117.268,56	0,49
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	265		255	USD	312,3900	73.726,10	0,31
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	1.000			USD	107,0100	95.302,13	0,40
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	700		200	USD	169,9900	105.974,08	0,45
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	240		100	USD	544,0000	116.275,55	0,49
Upstart Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US91680M1071		STK	600	600		USD	157,9900	84.422,67	0,35
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064		STK	350			USD	177,3400	55.278,09	0,23
Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	US92763W1036		STK	4.500			USD	8,6700	34.746,40	0,15
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	650		150	USD	216,1200	125.108,43	0,53
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088		STK	80			USD	92,8200	6.613,17	0,03
Verzinsliche Wertpapiere										
0,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/23)	XS1878191052		EUR	200			%	100,9620	201.924,00	0,85
0,2500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2051361264		EUR	200			%	97,5950	195.190,00	0,82
0,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/30)	XS2051362072		EUR	200			%	94,7190	189.438,00	0,80
1,0000 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2016(16/22)	XS1531345376		EUR	250			%	100,7790	251.947,50	1,06
4,5000 % Bilfinger SE Anleihe v.2019(2024/2024)	DE000A2YNQW7		EUR	100			%	105,2240	105.224,00	0,44

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125		EUR	200		%	104,6640	209.328,00	0,88	
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	DE0001030542		EUR	150		%	105,0430	179.040,54	0,75	
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	200	200	%	112,2280	248.237,11	1,04	
1,1250 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2019(19/27)	FR0013460607		EUR	200		%	99,9100	199.820,00	0,84	
1,8260 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2015(25)	ES0000101651		EUR	200		%	104,9410	209.882,00	0,88	
1,3750 % Corestate Capital Holding S.A EO-Wandelanl. 2017(22)	DE000A19SPK4		EUR	200		%	89,9940	179.988,00	0,76	
0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794		EUR	200		%	97,9340	195.868,00	0,82	
0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1557096267		EUR	100		%	101,2710	101.271,00	0,43	
0,2000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	XS2050404636		EUR	200		%	97,4100	194.820,00	0,82	
1,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1652512457		EUR	250		%	101,3530	253.382,50	1,06	
0,8750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1210 19(29)	DE000A2G9HL9		EUR	250		%	101,7110	254.277,50	1,07	
1,8750 % Edenred S.A. EO-Notes 2018(18/26)	FR0013385655		EUR	200		%	103,9820	207.964,00	0,87	
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	200		%	97,9530	195.906,00	0,82	
2,1250 % Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)	XS1651444140		EUR	149		%	103,3040	153.922,96	0,65	
1,5000 % Ferrari N.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2180509999		EUR	150	150	%	101,9800	152.970,00	0,64	
1,5000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843436228		EUR	200		%	100,8860	201.772,00	0,85	
1,5140 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(23)	XS2013574202		EUR	100		%	99,9180	99.918,00	0,42	
1,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/24) 2	XS1554373248		EUR	150		%	101,8930	152.839,50	0,64	
1,5000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1910851242		EUR	100		100	99,2990	99.299,00	0,42	
2,1250 % InterContinental Hotels Group EO-Med.-Term Notes 2018(18/27)	XS1908370171		EUR	200		%	103,3450	206.690,00	0,87	
1,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005170839		EUR	100		%	103,7340	103.734,00	0,44	
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005323032		EUR	100		%	105,4600	105.460,00	0,44	
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	200		%	101,7970	203.594,00	0,86	
1,6250 % Lagardere S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013262912		EUR	100		%	100,8770	100.877,00	0,42	
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR	150	150	%	103,4480	155.172,00	0,65	
0,8750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H320 v.2018(28)	XS1793273092		EUR	300		%	101,9450	305.835,00	1,28	
0,8500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.17(25)	DE000A2DADM7		EUR	100		%	100,8990	100.899,00	0,42	
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668		EUR	200		%	104,6280	209.256,00	0,88	
0,6250 % MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/25)	FR0013425139		EUR	200		%	99,5220	199.044,00	0,84	
0,1250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1492825051		EUR	150		%	100,3720	150.558,00	0,63	
1,1250 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	FR0013451416		EUR	100	100	%	86,7980	86.798,00	0,36	
0,6000 % Spanien EO-Bonos 2019(29)	ES0000012F43		EUR	100		%	98,9880	98.988,00	0,42	
1,8000 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24)	ES00000126A4		EUR	125		%	113,5540	155.979,19	0,66	
2,1250 % Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/27)	XS1914502304		EUR	200	200	%	104,7880	209.576,00	0,88	
2,5290 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	100		%	86,0470	86.047,00	0,36	
1,2500 % Sysco Corp. EO-Notes 2016(16/23)	XS1434170426		EUR	250		%	101,0050	252.512,50	1,06	
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481		EUR	120		%	102,0630	122.475,60	0,51	
0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/28)	XS2058556536		EUR	200	200	%	96,6300	193.260,00	0,81	
2,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/24)	DE000A2TEDB8		EUR	150		%	100,5020	150.753,00	0,63	
0,8780 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2020(20/27)	FR0014000O87		EUR	100		%	93,9660	93.966,00	0,39	
0,2500 % UBS Group AG EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	CH0595205524		EUR	200		%	93,5460	187.092,00	0,79	
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	100		%	105,1540	105.154,00	0,44	
1,5000 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	DE000A19X8A4		EUR	200	200	%	101,4280	202.856,00	0,85	
0,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	DE000A28ZQP7		EUR	200		%	97,5930	195.186,00	0,82	
2,7500 % ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23)	DE000A14J7G6		EUR	100		%	101,5610	101.561,00	0,43	
3,8000 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nts15(15/25)Reg.S	US88032XAD66		USD	200		%	103,6570	184.631,96	0,78	
Zertifikate										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	13.300		3.100	EUR	54,4100	723.653,00	3,04
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	700			CHF	349,8500	237.699,83	1,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.907.976,00	8,01
Verzinsliche Wertpapiere									
1,3750 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780963		EUR	100			102,9570	102.957,00	0,43
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840		EUR	200			101,2930	202.586,00	0,85
1,1250 % Fiserv Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843434280		EUR	200			99,8930	199.786,00	0,84
3,8750 % Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1989380172		EUR	200	200		109,7970	219.594,00	0,92
0,4000 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/32)	XS2242633258		EUR	200			90,4300	180.860,00	0,76
1,2880 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2021(21/29)Reg.S	XS2360853332		EUR	150			88,6280	132.942,00	0,56
0,5000 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2242921711		EUR	200			93,1780	186.356,00	0,78
2,5000 % Home Depot Inc., The DL-Notes 2020(20/27)	US437076CA82		USD	150			100,9960	134.919,18	0,57
1,6500 % Nasdaq Inc. DL-Notes 2020(20/31)	US63111XAD30		USD	100			88,3120	78.649,86	0,33
1,7000 % Siemens Finan.maatschappij NV DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USN82008AZ15		USD	250			95,2790	212.136,53	0,89
1,1250 % United States of America DL-Bonds 2021(28)	US91282CBP59		USD	300			96,2617	257.189,43	1,08
Investmentanteile							EUR	513.515,16	2,16
Gruppenfremde Investmentanteile									
Flossb.von Storch-Gl.Em.Mk.Eq. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1012014905		ANT	750			179,5300	134.647,50	0,56
ODDO BHF Emerg.ConsumerDemand Inhaber-Anteile CIW-EUR oN	LU0632979174		ANT	1.331			101,2900	134.841,30	0,57
SPDR Bl.Em.Mkts Loc.Bd UETF Registered Shares (Dist)o.N.	IE00B4613386		ANT	4.500			60,8900	244.026,36	1,03
Summe Wertpapiervermögen							EUR	22.680.692,56	95,26
Derivate							EUR	-2.492,25	-0,01
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	4.500,00	0,02
Aktienindex-Terminkontrakte									
EURO STOXX 50 Mar22	EUREX	-235.454	STK	-6		6	EUR 3.927,0000	4.500,00	0,02
Devisen-Derivate							EUR	-6.992,25	-0,03
Währungsterminkontrakte									
EURO FX CURR FUT Mar22	CME	874.844	STK	7	7		USD 1,1227	-6.992,25	-0,03

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

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.090.483,50	4,58
Kassenbestände							EUR	1.053.683,49	4,43
Verwahrstelle									
			CAD	7.799,03				5.476,46	0,02
			CHF	14.483,57				14.058,03	0,06
			DKK	29.962,58				4.028,15	0,02
			EUR	1.011.264,16				1.011.264,16	4,25
			GBP	6.709,78				8.017,23	0,03
			HKD	30.506,28				3.476,89	0,02
			JPY	35.319,00				273,11	0,00
			SEK	1.566,38				147,77	0,00
			USD	7.794,48				6.941,69	0,03
Marginkonten							EUR	36.800,01	0,15
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.			EUR	20.592,66				20.592,66	0,08
			USD	15.400,00				13.715,10	0,06
Variation Margin für Future			EUR	-4.500,00				-4.500,00	-0,02
			USD	7.851,25				6.992,25	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	80.755,78	0,34
Zinsansprüche			EUR	76.249,61				76.249,61	0,32
Dividendenansprüche			EUR	4.506,17				4.506,17	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-39.297,25	-0,17
Verwaltungsvergütung			EUR	-30.257,58				-30.257,58	-0,13
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.308,86				-1.308,86	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.961,88				-1.961,88	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-4.914,00				-4.914,00	-0,02
Sonstige Kosten			EUR	-854,93				-854,93	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	23.810.142,34	100,00 ¹⁾
framass-Treuhand - Family Office Fund I									
Anzahl Anteile							STK	119.342,791	
Anteilwert							EUR	199,51	

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 I

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

		per 28.02.2022	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4241000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0302700	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4383000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8369200	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,7740000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	129,3200000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,6002000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1228500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CME	Chicago Merc. Ex.

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

framass-Treuhand - Family Office Fund I

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
ams-OSRAM AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	STK		5.600
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK		1.800
Cirrus Logic Inc. Registered Shares o.N.	US1727551004	STK	1.000	1.000
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK		1.900
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK		2.000
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK		1.000
Jackson Financial Inc. Registered Shares Cl.A DL -,10	US46817M1071	STK	100	100
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK		2.000
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK		900
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK		200
Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50155Q1004	STK	200	200
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	STK		200
SYNLAB AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2TSL71	STK		3.000
Verzinsliche Wertpapiere				
0,8750 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2015(23/23)	XS1203854960	EUR		200
3,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2014(24)	NO0010705536	NOK		2.000
0,8000 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS2035474126	EUR		200
0,7500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.15(21)	XS1216647716	EUR		150
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,1250 % Apple Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US037833DT41	USD		200
2,6500 % AT & T Inc. EO-Notes 2013(13/21)	XS0993145084	EUR		100
5,3750 % Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USU82764AK45	USD		200
2,7500 % Vestas Wind Systems AS EO-Bonds 2015(15/22)	XS1197336263	EUR		200

framass-Treuhand - Family Office Fund II

Vermögensübersicht zum 28. Februar 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	41.713.966,23	100,17
1. Aktien	34.551.724,32	82,97
Belgien	81.800,00	0,20
Bundesrep. Deutschland	2.586.646,00	6,21
Dänemark	1.239.979,57	2,98
Finnland	211.800,00	0,51
Frankreich	3.804.699,00	9,14
Großbritannien	2.279.074,97	5,47
Hongkong	367.956,46	0,88
Indien	339.168,19	0,82
Irland	658.288,29	1,58
Israel	417.769,07	1,00
Jersey	280.361,32	0,67
Kaimaninseln	548.409,85	1,32
Kanada	1.111.814,97	2,67
Luxemburg	158.575,59	0,38
Niederlande	1.327.409,00	3,19
Schweden	638.951,15	1,53
Schweiz	2.616.178,28	6,28
Südkorea	133.989,40	0,32
Taiwan	190.604,27	0,46
USA	15.558.248,94	37,36
2. Zertifikate	1.577.890,00	3,79
Euro	1.577.890,00	3,79
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	509.356,77	1,22
Schweizer Franken	509.356,77	1,22
4. Investmentanteile	986.084,00	2,37
Euro	986.084,00	2,37
5. Derivate	15.200,00	0,04
6. Bankguthaben	4.056.912,07	9,74
7. Sonstige Vermögensgegenstände	16.799,07	0,04
II. Verbindlichkeiten	-69.250,90	-0,17
III. Teilfondsvermögen	41.644.715,33	100,00

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

framass-Treuhand - Family Office Fund II

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	37.625.055,09	90,35	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	36.638.971,09	87,98	
Aktien										
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	500		200	CAD	2.136,1600	750.003,51	1,80
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	150	30		CHF	3.851,0000	560.678,27	1,35
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	9.100			CHF	119,7800	1.057.973,15	2,54
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	3.300			CHF	80,3400	257.332,54	0,62
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	750			CHF	384,4000	279.829,56	0,67
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458		STK	180			CHF	2.635,0000	460.364,76	1,11
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	3.500	1.150		DKK	998,2000	469.690,66	1,13
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	8.400		1.400	DKK	682,1000	770.288,91	1,85
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-01	NL0012969182		STK	190			EUR	1.864,4000	354.236,00	0,85
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	2.800	900	1.200	EUR	148,7000	416.360,00	1,00
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	3.850	1.700		EUR	203,3000	782.705,00	1,88
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946		STK	1.250			EUR	136,2000	170.250,00	0,41
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.170	420	150	EUR	598,9000	700.713,00	1,68
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	7.000	7.000		EUR	24,2750	169.925,00	0,41
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	6.400		10.300	EUR	59,2500	379.200,00	0,91
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	4.500	900		EUR	46,0500	207.225,00	0,50
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	2.120			EUR	188,3000	399.196,00	0,96
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	10.300	10.300		EUR	43,4900	447.947,00	1,08
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	2.300			EUR	152,7000	351.210,00	0,84
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	4.300	1.300	3.000	EUR	84,8200	364.726,00	0,88
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	450		150	EUR	659,9000	296.955,00	0,71
Melexis N.V. Actions au Port. o.N.	BE0165385973		STK	1.000			EUR	81,8000	81.800,00	0,20
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.050			EUR	355,0000	372.750,00	0,89
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	13.000		4.000	EUR	27,1600	353.080,00	0,85
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305		STK	5.000	5.000		EUR	42,3600	211.800,00	0,51
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	6.200			EUR	93,4700	579.514,00	1,39
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	6.050	1.600		EUR	101,3200	612.986,00	1,47
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	4.200			EUR	139,7800	587.076,00	1,41
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.000		700	EUR	126,6600	253.320,00	0,61
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	13.000		2.500	EUR	44,7000	581.100,00	1,40
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	3.000			EUR	90,8200	272.460,00	0,65
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	5.500		4.500	GBP	37,2500	244.796,40	0,59
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NVL48		STK	8.000			GBP	29,3300	280.361,32	0,67
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541		STK	21.500	10.000		GBP	11,3650	291.960,40	0,70
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	10.700	1.200		GBP	63,2100	808.138,17	1,94
AIA Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000069689		STK	20.000			HKD	81,2500	185.206,29	0,44
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	NYSE017191142		STK	29.500			HKD	104,2000	350.341,92	0,84
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442		STK	2.000	2.000		HKD	377,6000	86.072,49	0,21
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014		STK	190	190	0	HKD	279,2000	6.046,05	0,01
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	HK0669013440		STK	6.500	6.500		HKD	130,5000	96.677,68	0,23
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	4.000			HKD	421,2000	192.021,88	0,46
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	8.500	8.500		SEK	251,6000	201.750,91	0,48
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SK0,052125	SE0011166628		STK	4.300			SEK	432,7000	175.525,93	0,42
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015658117		STK	18.000	7.000	4.000	SEK	154,1000	261.674,31	0,63
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	3.100			USD	148,6500	410.397,65	0,99
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	700			USD	467,6800	291.558,09	0,70
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	90			USD	2.697,8200	216.238,86	0,52
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	370		40	USD	2.701,1400	890.075,97	2,14
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	305	90	105	USD	3.071,2600	834.247,05	2,00
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004		STK	2.500			USD	129,7900	288.974,48	0,69
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	8.600	4.400		USD	76,0100	582.166,81	1,40
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	3.200		2.000	USD	165,1200	470.573,99	1,13

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

framras-Treuhand - Family Office Fund II

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	18.000		USD	22,5700	361.811,46	0,87
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	1.500		1.230 USD	271,2800	362.399,25	0,87
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	600		USD	743,8900	397.501,00	0,95
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	200		USD	2.172,2500	386.917,22	0,93
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	2.100		USD	144,8800	270.960,50	0,65
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090		STK	5.000		USD	61,0100	271.674,76	0,65
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	3.200	1.900	USD	274,4100	782.038,56	1,88
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	3.800	1.400	USD	198,3400	671.231,24	1,61
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	2.280		USD	130,0900	264.153,89	0,63
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	1.100		USD	296,3300	290.299,68	0,70
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	3.200		USD	97,6700	278.348,84	0,67
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012		STK	4.500		USD	62,1700	249.156,17	0,60
Icon PLC Registered Shares EO -,06	IE0005711209		STK	900	900	USD	238,0100	190.772,59	0,46
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093		STK	2.495	725	USD	216,3400	480.712,74	1,15
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085		STK	4.500	4.500	USD	22,4600	90.012,02	0,22
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	680	680	USD	474,3700	287.279,33	0,69
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.600		USD	164,5700	381.067,82	0,92
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	1.600		USD	360,8200	514.148,82	1,23
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	5.000	1.200	USD	104,9900	467.515,70	1,12
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.800	300	USD	211,0300	338.294,52	0,81
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	4.330		1.215 USD	298,7900	1.152.211,52	2,77
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	4.750		3.500 USD	65,4800	277.000,49	0,67
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	4.700	1.550	USD	111,9300	468.514,05	1,13
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061		STK	10.000	10.000	USD	26,7500	238.233,07	0,57
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061		STK	800		USD	448,2200	319.344,53	0,77
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	1.800		USD	375,7000	602.271,01	1,45
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	2.900	250	USD	210,5300	543.738,70	1,31
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882		STK	100	100	USD	1.504,5000	133.989,40	0,32
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911		STK	1.140		USD	156,1900	158.575,59	0,38
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	3.350	2.000	USD	263,3500	785.699,34	1,89
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	1.100		USD	312,3900	306.032,86	0,73
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	2.000		USD	107,0100	190.604,27	0,46
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	1.840		USD	169,9900	278.560,45	0,67
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	700		300 USD	544,0000	339.137,02	0,81
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064		STK	1.700		1.000 USD	177,3400	268.493,57	0,64
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.500		400 USD	216,1200	288.711,76	0,69
Wix.com Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011301780		STK	1.800	1.800	USD	91,5800	146.808,57	0,35
Zertifikate									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	29.000		EUR	54,4100	1.577.890,00	3,79
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.500		CHF	349,8500	509.356,77	1,22
Investmentanteile						EUR		986.084,00	2,37
Gruppenfremde Investmentanteile									
Flossb.von Storch-Gl.Em.Mk.Eq. Inhaber-Anteile o.N.	LU1012014905		ANT	3.800		EUR	179,5300	682.214,00	1,64
ODDO BHF Emerg.ConsumerDemand Inhaber-Anteile CIW-EUR oN	LU0632979174		ANT	3.000		EUR	101,2900	303.870,00	0,73
Summe Wertpapiervermögen						EUR		37.625.055,09	90,35

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

framass-Treuhand - Family Office Fund II

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Derivate							EUR	15.200,00	0,04
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	15.200,00	0,04
Aktienindex-Terminkontrakte									
EURO STOXX 50 Mar22	EUREX	-784.846	STK	-20		20	EUR 3.927,0000	15.200,00	0,04
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	4.056.912,07	9,74
Kassenbestände							EUR	4.003.469,87	9,61
Verwahrstelle									
			CAD	23.552,88				16.538,78	0,04
			CHF	9.529,67				9.249,68	0,02
			DKK	377.385,01				50.735,38	0,12
			EUR	3.898.691,37				3.898.691,37	9,36
			GBP	7.073,59				8.451,93	0,02
			HKD	75.799,42				8.639,09	0,02
			JPY	38.919,00				300,95	0,00
			USD	12.197,17				10.862,69	0,03
Marginkonten							EUR	53.442,20	0,13
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.									
				EUR	68.642,20			68.642,20	0,17
Variation Margin für Future				EUR	-15.200,00			-15.200,00	-0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	16.799,07	0,04
Dividendenansprüche				EUR	16.799,07			16.799,07	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-69.250,90	-0,17
Verwaltungsvergütung			EUR	-57.819,10				-57.819,10	-0,14
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.274,37				-2.274,37	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-3.388,50				-3.388,50	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-4.914,00				-4.914,00	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-854,93				-854,93	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	41.644.715,33	100,00¹⁾
framass-Treuhand - Family Office Fund II									
Anzahl Anteile						STK		182.705,578	
Anteilwert						EUR		227,93	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

framass-Treuhand - Family Office Fund II

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)		per 28.02.2022	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4241000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0302700	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4383000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8369200	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,7740000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	129,3200000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,6002000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1228500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen	
185	Eurex Deutschland

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

framass-Treuhand - Family Office Fund II

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzunordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK		1.000
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK		4.000
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK		9.000
Jackson Financial Inc. Registered Shares Cl.A DL -,10	US46817M1071	STK	288	288
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK		2.100

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28. Februar 2022

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls für die vorgenannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

c) Realisierte Nettogewinne/ -verluste aus Wertpapierverkäufen

Der realisierte Nettogewinn/ -verlust aus Wertpapierverkäufen wird auf der Grundlage des Mittelkurses der verkauften Wertpapiere berechnet.

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	1.087.991,25
ramas-Treuhand – Family Office Fund II	EUR	4.072.112,07

o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 28. Februar 2022 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 28. Februar 2022 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum 28. Februar 2022 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.

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

Abweichend hiervon kann auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft hat am 30. November 2021 folgende Ausschüttung beschlossen:

		Betrag pro Anteil
Frammas-Treuhand – Family Office Fund I (ISIN: LU0950053065)	EUR	0,70
Frammas-Treuhand – Family Office Fund II (ISIN: LU1269166986)	EUR	0,65

Ex-Tag der Ausschüttung war der 6. Dezember 2021. Die Auszahlung der aufgeführten Beträge erfolgte ab Valuta 9. Dezember 2021; der letzte Nettoinventarwert „inkl. Ausschüttung“ wurde am 3. Dezember 2021 berechnet, der erste Nettoinventarwert „exkl. Ausschüttung“ am 6. Dezember 2021

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 – Weitere Informationen

Änderung in den Gesellschaftsgremien der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

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

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen. Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist. Eine fortlaufende Überwachung der Risiken – insbesondere in Bezug auf Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft. Die COVID-19-Pandemie hat keine Auswirkungen auf die bei dem Investmentfonds zur Anwendung kommenden Bewertungsgrundsätze, diese bestehen unverändert fort.

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

Erläuterung 7 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 (Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	3.553
davon variable Vergütung:	TEUR	240
Gesamtsumme:	TEUR	3.793

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 47 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 (Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR	1.801
davon Führungskräfte:	TEUR	1.801

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2020 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 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	561
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR	561
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR	0
Anzahl der Mitarbeiter:		6

Quellen zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Gemäß Auskunft der Franz Martz & Söhne Private Treuhand GmbH für das Geschäftsjahr 2019.

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

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

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

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

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