



Halbjahresbericht zum 28.02.2025

framass-Treuhand

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

R.C.S. Luxembourg K416



Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
framass-Treuhand.....	8
Zusammengefasste Vermögensübersicht.....	8
framass-Treuhand - Family Office Fund I.....	9
Vermögensübersicht.....	9
Vermögensaufstellung.....	10
framass-Treuhand - Family Office Fund II.....	18
Vermögensübersicht.....	18
Vermögensaufstellung.....	19
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28.02.2025 (Anhang).....	25

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)
Thomas Amend (Mitglied)
Constanze Hintze (Mitglied)
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

Vorstand

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

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

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

Service Partner & Dienstleister

Portfolioverwalter

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

framass-Treuhand - Family Office Fund I

Flossbach von Storch AG
Ottoplatz 1
D-50679 KÖLN

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

ODDO BHF SE
Gallusanlage 8
D-60329 FRANKFURT AM MAIN

framass-Treuhand - Family Office Fund II

Flossbach von Storch AG
Ottoplatz 1
D-50679 KÖLN

ODDO BHF SE
Gallusanlage 8
D-60329 FRANKFURT AM MAIN

Register- und Transferstelle

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

Vertriebsstelle

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

Zahlstelle

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

Zentralverwaltung

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

Allgemeine Informationen

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

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

framass-Treuhand – Family Office Fund I (in EUR)

framass-Treuhand – Family Office Fund II (in EUR)

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. 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.

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.

Auf einen Blick

Fondsvermögen framas-Treuhand

	framass-Treuhand - Family Office Fund I	framass-Treuhand - Family Office Fund II
ISIN	LU0950053065	LU1269166986
Wahrung	Euro	Euro
Fondsauflage	16.09.2013	16.09.2015
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

Zusammengefasste Vermögensübersicht

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 28.02.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		88.477.548,09	100,16
1. Aktien		70.458.281,21	79,76
- Deutschland	EUR	4.870.950,00	5,51
- Euro-Länder	EUR	10.275.626,70	11,63
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	4.259.693,71	4,82
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	51.052.010,80	57,79
2. Anleihen		10.293.190,87	11,65
- Pfandbriefe	EUR	440.802,00	0,50
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	1.362.200,37	1,54
- Unternehmensanleihen	EUR	8.490.188,50	9,61
3. Zertifikate		1.992.209,88	2,26
- Zertifikate	EUR	1.992.209,88	2,26
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere		1.141.218,21	1,29
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	1.141.218,21	1,29
5. Investmentanteile		2.457.489,30	2,78
- Investmentfonds	EUR	2.457.489,30	2,78
6. Derivate		173.352,07	0,20
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	176.209,02	0,20
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	-6.599,11	-0,01
- Devisentermingeschäfte (Kauf)	EUR	3.742,16	0,00
7. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		1.823.686,93	2,06
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	1.506.174,03	1,71
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	41.718,00	0,05
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	275.794,90	0,31
8. Sonstige Vermögensgegenstände		138.119,62	0,16
II. Verbindlichkeiten		-143.938,90	-0,16
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-143.938,90	-0,16
III. Fondsvermögen	EUR	88.333.609,19	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht framass-Treuhand - Family Office Fund I zum 28.02.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		25.176.800,40	100,17
1. Aktien		11.640.155,81	46,31
- Deutschland	EUR	782.702,00	3,11
- Euro-Länder	EUR	1.707.860,53	6,79
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	617.468,54	2,46
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	8.532.124,74	33,95
2. Anleihen		10.293.190,87	40,95
- Pfandbriefe	EUR	440.802,00	1,75
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	1.362.200,37	5,42
- Unternehmensanleihen	EUR	8.490.188,50	33,78
3. Zertifikate		1.042.281,99	4,15
- Zertifikate	EUR	1.042.281,99	4,15
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere		153.012,50	0,61
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	153.012,50	0,61
5. Investmentanteile		304.356,30	1,21
- Investmentfonds	EUR	304.356,30	1,21
6. Derivate		49.325,53	0,20
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	52.182,48	0,21
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	-6.599,11	-0,03
- Devisentermingeschäfte (Kauf)	EUR	3.742,16	0,01
7. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		1.571.663,26	6,25
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	1.453.144,24	5,78
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	5.248,30	0,02
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	113.270,72	0,45
8. Sonstige Vermögensgegenstände		122.814,14	0,49
II. Verbindlichkeiten		-42.159,56	-0,17
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-42.159,56	-0,17
III. Teilfondsvermögen	EUR	25.134.640,84	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung framass-Treuhand - Family Office Fund I zum 28.02.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	19.911.588,51	79,22
Aktien					EUR	11.640.155,81	46,31
CA21037X1006	Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	STK	82	CAD	4.986,9700	272.957,67	1,09
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	STK	1.200	CHF	48,3100	61.764,99	0,25
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	STK	4	CHF	11.390,0000	48.540,90	0,19
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	1.290	CHF	87,1200	119.737,90	0,48
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	360	CHF	228,7000	87.718,81	0,35
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	STK	180	CHF	593,6000	113.838,84	0,45
DK0060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	STK	1.215	DKK	764,0000	124.468,34	0,50
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	785	DKK	644,5000	67.839,38	0,27
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	STK	385	EUR	176,6200	67.998,70	0,27
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	665	EUR	330,3000	219.649,50	0,87
FR0000071946	Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	STK	1.000	EUR	87,7000	87.700,00	0,35
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	130	EUR	678,6000	88.218,00	0,35
DE0005158703	Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.500	EUR	32,8800	115.080,00	0,46
FR0000125338	CapGemini SE Actions Port. EO 8	STK	1.200	EUR	149,1500	178.980,00	0,71
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	STK	1.000	EUR	96,7200	96.720,00	0,38
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	STK	2.300	EUR	37,9800	87.354,00	0,35
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	STK	940	EUR	251,2000	236.128,00	0,94
NL0010801007	IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	STK	900	EUR	142,8500	128.565,00	0,51
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	STK	120	EUR	353,0000	42.360,00	0,17
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	STK	1.130	EUR	105,5500	119.271,50	0,47
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	400	EUR	694,9000	277.960,00	1,11
GB00B2B0DG97	Relx PLC Registered Shares LS -,144397	STK	4.500	EUR	46,2000	207.900,00	0,83
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	465	EUR	265,3000	123.364,50	0,49
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	700	EUR	233,9500	163.765,00	0,65
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	400	EUR	221,2000	88.480,00	0,35
GB00B10RZP78	Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	STK	6.250	EUR	54,2800	339.250,00	1,35
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	STK	1.000	EUR	147,6000	147.600,00	0,59
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	STK	2.850	GBP	27,7300	95.678,57	0,38
GB0001826634	Diploma PLC Registered Shares LS -,05	STK	2.000	GBP	44,9600	108.861,99	0,43
GB00B19NLV48	Experian PLC Registered Shares DL -,10	STK	1.900	GBP	37,6400	86.581,11	0,34
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	STK	3.000	GBP	52,4000	190.314,77	0,76
KYG8208B1014	JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	STK	80	HKD	160,6000	1.588,45	0,01
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	STK	12.900	SEK	182,7500	211.213,00	0,84
SE0015658117	Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	STK	7.000	SEK	183,6000	115.144,78	0,46
SE0015949201	Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	STK	3.000	SEK	367,6000	98.803,04	0,39
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	STK	460	USD	348,5000	154.129,41	0,61
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.	STK	300	USD	438,5600	126.495,53	0,50

Vermögensaufstellung framass-Treuhand - Family Office Fund I zum 28.02.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001		STK	1.100 USD	172,2200	182.138,26	0,72
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001		STK	830 USD	170,2800	135.883,47	0,54
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		STK	1.900 USD	212,2800	387.781,94	1,54
US0311001004	AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01		STK	770 USD	189,3000	140.141,33	0,56
US0320951017	Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001		STK	4.340 USD	66,6000	277.900,20	1,11
US0326541051	Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166		STK	400 USD	230,0600	88.476,11	0,35
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.		STK	470 USD	241,8400	109.282,57	0,43
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333		STK	500 USD	513,8300	247.009,90	0,98
US09290D1019	BlackRock Inc. Registered Shares o.N.		STK	80 USD	977,7800	75.206,61	0,30
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008		STK	48 USD	5.016,0100	231.485,90	0,92
US11135F1012	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001		STK	750 USD	199,4300	143.805,88	0,57
US8085131055	Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01		STK	1.990 USD	79,5300	152.162,97	0,61
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1		STK	1.770 USD	111,2000	189.235,65	0,75
US1912161007	Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25		STK	1.900 USD	71,2100	130.082,68	0,52
US2358511028	Danaher Corp. Registered Shares DL -,01		STK	1.200 USD	207,7600	239.700,03	0,95
US2441991054	Deere & Co. Registered Shares DL 1		STK	250 USD	480,7900	115.563,41	0,46
US2566771059	Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875		STK	550 USD	74,1800	39.226,04	0,16
US31488V1070	Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N.		STK	650 USD	177,5000	110.926,83	0,44
US34959E1091	Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001		STK	1.300 USD	108,0100	134.999,52	0,54
US34959J1088	Fortive Corp. Registered Shares DL -,01		STK	1.660 USD	79,5400	126.945,87	0,51
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10		STK	165 USD	437,1100	69.342,52	0,28
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01		STK	440 USD	173,2300	73.282,57	0,29
US4781601046	Johnson & Johnson Registered Shares DL 1		STK	500 USD	165,0200	79.328,91	0,32
US57636Q1040	Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001		STK	250 USD	576,3100	138.522,74	0,55
US58506Q1094	Medpace Holdings Inc. Registered Shares DL -,01		STK	258 USD	327,3200	81.192,73	0,32
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001		STK	760 USD	92,0200	67.238,92	0,27
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		STK	150 USD	668,2000	96.365,73	0,38
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		STK	845 USD	396,9900	322.523,36	1,28
US55354G1004	MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01		STK	170 USD	590,5100	96.516,39	0,38
US6541061031	NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.		STK	1.250 USD	79,4300	95.459,57	0,38
US6795801009	Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10		STK	410 USD	176,5000	69.575,04	0,28
US7134481081	PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166		STK	420 USD	153,4700	61.972,31	0,25
US7427181091	Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.		STK	700 USD	173,8400	116.996,44	0,47
US78409V1044	S&P Global Inc. Registered Shares DL 1		STK	640 USD	533,7400	328.423,81	1,31
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001		STK	265 USD	297,8500	75.887,17	0,30
US8243481061	Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1		STK	265 USD	362,2700	92.300,31	0,37
US8636671013	Stryker Corp. Registered Shares DL -,10		STK	520 USD	386,1900	193.076,43	0,77
US8716071076	Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01		STK	400 USD	457,2800	175.860,01	0,70
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10		STK	640 USD	180,5300	111.084,70	0,44

Vermögensaufstellung framass-Treuhand - Family Office Fund I zum 28.02.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
US8825081040	Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	STK	900	USD	195,9900	169.590,42	0,67
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	STK	550	USD	528,9600	279.711,57	1,11
US9113631090	United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	STK	140	USD	642,3200	86.457,84	0,34
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	380	USD	474,9600	173.526,39	0,69
US9224751084	Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	STK	400	USD	224,1400	86.199,40	0,34
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	STK	230	USD	479,7900	106.097,20	0,42
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	STK	670	USD	362,7100	233.646,48	0,93
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	7.076.138,21	28,15
XS2678226114	Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	EUR	200	%	104,9050	209.810,00	0,83
XS1369250755	BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	EUR	200	%	99,2540	198.508,00	0,79
DE0001030559	Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	EUR	250	%	100,4850	320.449,18	1,27
DE0001030567	Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	EUR	200	%	99,2810	252.616,53	1,01
FR0013460607	Bureau Veritas SA EO-Notes 2019(19/27)	EUR	200	%	97,6270	195.254,00	0,78
XS2481287808	Coloplast Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	EUR	200	%	99,2370	198.474,00	0,79
DE000CZ43ZX7	Commerzbank AG MTH S.P61 v.23(29)	EUR	150	%	102,6860	154.029,00	0,61
XS2050404636	DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	EUR	200	%	97,6000	195.200,00	0,78
XS2615917585	Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/25)	EUR	200	%	100,1790	200.358,00	0,80
FR0013385655	Edenred SE EO-Notes 2018(18/26)	EUR	200	%	99,2940	198.588,00	0,79
XS2773789065	Epiroc AB EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	EUR	200	%	102,5000	205.000,00	0,82
XS2180509999	Ferrari N.V. EO-Notes 2020(20/25)	EUR	150	%	99,7090	149.563,50	0,60
XS1843436228	Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/27)	EUR	200	%	97,2750	194.550,00	0,77
FI4000037635	Finnland, Republik EO-Bonds 2012(2028)	EUR	200	%	101,7310	203.462,00	0,81
XS1843434280	Fiserv Inc. EO-Notes 2019(19/27)	EUR	200	%	96,7460	193.492,00	0,77
XS2715302001	Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2023(23/33)	EUR	100	%	106,7840	106.784,00	0,42
XS2194283839	Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/29)	EUR	200	%	95,3790	190.758,00	0,76
XS1908370171	InterContinental Hotels Group EO-Med.-Term Notes 2018(18/27)	EUR	200	%	99,0070	198.014,00	0,79
XS2583742239	Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/31)	EUR	200	%	103,2490	206.498,00	0,82
XS1379610675	Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.16(26)	EUR	150	%	98,0720	147.108,00	0,59
XS1793273092	Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H320 v.2018(28)	EUR	300	%	95,5910	286.773,00	1,14
XS2535308634	Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/31)	EUR	200	%	100,5750	201.150,00	0,80
FR0013425139	MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/25)	EUR	200	%	99,4400	198.880,00	0,79
XS2817890077	Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.24(33/44)	EUR	200	%	104,0210	208.042,00	0,83
XS2441244535	Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	EUR	200	%	99,8430	199.686,00	0,79
XS2779010300	RELX Finance B.V. EO-Notes 2024(24/33)	EUR	200	%	101,1650	202.330,00	0,80
XS1914502304	Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/27)	EUR	200	%	98,5520	197.104,00	0,78
XS1914502643	Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/30)	EUR	200	%	98,6450	197.290,00	0,78
XS2586780012	Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	EUR	200	%	103,3380	206.676,00	0,82

Vermögensaufstellung framass-Treuhand - Family Office Fund I zum 28.02.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
XS1578127778	Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2017(17/27)		EUR	200 %	97,7560	195.512,00	0,78
XS2058556536	Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/28)		EUR	200 %	93,8900	187.780,00	0,75
XS2937308737	TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)		EUR	200 %	101,4880	202.976,00	0,81
CH0595205524	UBS Group AG EO-Medium Term Notes 2021(28)		EUR	200 %	92,8710	185.742,00	0,74
XS2479942034	VISA Inc. EO-Notes 2022(22/34)		EUR	200 %	96,0470	192.094,00	0,76
XS1048428442	Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)		EUR	100 %	100,8130	100.813,00	0,40
DE000A28ZQP7	Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)		EUR	200 %	97,3870	194.774,00	0,77
Zertifikate					EUR	1.042.281,99	4,15
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold		STK	3.950 USD	274,4500	1.042.281,99	4,15
Sonstige Beteiligungswertpapiere					EUR	153.012,50	0,61
Sonstige					EUR	153.012,50	0,61
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	480 CHF	299,2000	153.012,50	0,61
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR	3.217.052,66	12,80
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	3.217.052,66	12,80
XS1405780963	ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/26)		EUR	100 %	98,5280	98.528,00	0,39
XS2838924848	Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2024(24/36)		EUR	200 %	103,5710	207.142,00	0,82
XS1200679071	Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)		EUR	200 %	97,1730	194.346,00	0,77
XS2555220867	Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/29)		EUR	200 %	105,3550	210.710,00	0,84
XS1689523840	Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)		EUR	200 %	99,1660	198.332,00	0,79
XS1309518998	Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2015(25)		EUR	200 %	99,3240	198.648,00	0,79
XS2232115423	Digital Dutch Finco B.V. EO-Notes 2020(20/32)		EUR	200 %	85,1840	170.368,00	0,68
XS2595417945	McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)		EUR	200 %	106,3710	212.742,00	0,85
XS2369906644	Nasdaq Inc. EO-Notes 2021(21/33)		EUR	200 %	82,2040	164.408,00	0,65
XS1989380172	Nefflix Inc. EO-Notes 2019(19/29) Reg.S		EUR	200 %	104,3890	208.778,00	0,83
XS2242633258	PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/32)		EUR	200 %	83,3590	166.718,00	0,66
XS2360853332	Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2021(21/29)Reg.S		EUR	150 %	91,5600	137.340,00	0,55
XS2242921711	Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)		EUR	200 %	93,8230	187.646,00	0,75
XS2676395408	Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/35)		EUR	200 %	108,9490	217.898,00	0,87
XS2746663074	T-Mobile USA Inc. EO-Notes 2024(24/36)		EUR	200 %	102,4420	204.884,00	0,82
US91282CJY84	United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 24(34)		USD	250 %	99,7949	246.275,46	0,98
US91282CJW29	United States of America DL-Notes 2024(29)		USD	200 %	100,0000	192.289,20	0,77
Investmentanteile					EUR	304.356,30	1,21
Gruppenfremde Investmentanteile					EUR	304.356,30	1,21
LU1012014905	Flossb.von Storch-Gl.Em.Mk.Eq. Inhaber-Anteile I o.N.		ANT	750 EUR	192,8100	144.607,50	0,58

Vermögensaufstellung framass-Treuhand - Family Office Fund I zum 28.02.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾	
LU0632979174	ODDO BHF Emerging Markets Inhaber-Anteile CIW-EUR oN	ANT		1.331	EUR	120,0000	159.748,80	0,64
Summe Wertpapiervermögen					EUR	23.432.997,47	93,23	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					EUR	49.325,53	0,20	
Wertpapier-Optionsscheine					EUR	0,00	0,00	
Optionsscheine auf Aktien					EUR	0,00	0,00	
CA21037X1345	Constellation Software Inc. WTS 31.03.40	STK		114	CAD	0,0000	0,00	0,00
Optionsrechte					EUR	52.182,48	0,21	
Optionsrechte auf Aktienindices					EUR	52.182,48	0,21	
S&P 500 Index PUT 5700.00 20.06.2025		XCBO	STK	2	USD	107,5000	20.671,09	0,08
S&P 500 Index PUT 6100.00 19.12.2025		XCBO	STK	1	USD	327,7500	31.511,39	0,13
Devisen-Derivate					EUR	-2.856,95	-0,01	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					EUR	-6.599,11	-0,03	
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 12.03.25		OTC	STK	377.818	EUR	1,0405	-6.599,11	-0,03
Devisenterminkontrakte (Kauf)					EUR	3.742,16	0,01	
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 12.03.25		OTC	STK	-380.675	EUR	1,0405	3.742,16	0,01
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	1.571.663,26	6,25	
Bankbestände					EUR	1.571.663,26	6,25	
Verwahrstelle					EUR	1.571.663,26	6,25	
Banque de Luxembourg S.A.				66.643,29	CAD		44.483,72	0,18
Banque de Luxembourg S.A.				10.666,57	CHF		11.364,46	0,05
Banque de Luxembourg S.A.				13.045,90	DKK		1.749,30	0,01
Banque de Luxembourg S.A.				1.453.144,24	EUR		1.453.144,24	5,78
Banque de Luxembourg S.A.				6.118,64	GBP		7.407,55	0,03
Banque de Luxembourg S.A.				30.177,93	HKD		3.731,01	0,01
Banque de Luxembourg S.A.				35.188,00	JPY		224,46	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				39.054,44	SEK		3.499,00	0,01
Banque de Luxembourg S.A.				47.906,51	USD		46.059,52	0,18
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	122.814,14	0,49	
Dividendenansprüche							3.831,28	0,02
Zinsansprüche							118.982,86	0,47
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-42.159,56	-0,17	
Prüfungskosten							-6.886,62	-0,03
Taxe d'Abonnement							-2.069,36	-0,01
Verwahrstellenvergütung							-1.380,33	-0,01

Vermögensaufstellung framass-Treuhand - Family Office Fund I zum 28.02.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
	Verwaltungsvergütung					-31.823,25	-0,13
Teilfondsvermögen					EUR	25.134.640,84	100,00
Anteilwert framass-Treuhand - Family Office Fund I					EUR	216,29	
Umlaufende Anteile framass-Treuhand - Family Office Fund I					STK	116.209,254	

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

Derivate

Derivate

Optionen

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
S&P 500 Index PUT 5700.00 20.06.2025 BBG01M4B3K67	USD	2	100	5.954,50	1,0401	1.144.986,06
S&P 500 Index PUT 6100.00 19.12.2025 BBG01M4B3RL5	USD	1	100	5.954,50	1,0401	572.493,03

Devisentermingeschäfte

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg.	Nominale	Whg.	Nominale	Marktwert in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 12.03.25	12.03.2025	USD	-400.000	EUR	377.818	384.417,26	-6.599,11	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 12.03.25	12.03.2025	USD	400.000	EUR	-380.675	384.417,26	3.742,16	Banque de Luxembourg
Summe							-2.856,95	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.02.2025		
CAD	(Kanadische Dollar)	1,498150	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,938590	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,457800	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,826000	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong Dollar)	8,088400	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	156,770000	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,161600	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,040100	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

XCBO Chicago - CBOE Opt. Ex.

OTC

Over-the-Counter

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht framass-Treuhand - Family Office Fund II zum 28.02.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		63.300.747,69	100,16
1. Aktien		58.818.125,40	93,07
- Deutschland	EUR	4.088.248,00	6,47
- Euro-Länder	EUR	8.567.766,17	13,56
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	3.642.225,17	5,76
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	42.519.886,06	67,28
2. Zertifikate		949.927,89	1,50
- Zertifikate	EUR	949.927,89	1,50
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere		988.205,71	1,56
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	988.205,71	1,56
4. Investmentanteile		2.153.133,00	3,41
- Investmentfonds	EUR	2.153.133,00	3,41
5. Derivate		124.026,54	0,20
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	124.026,54	0,20
6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		252.023,67	0,40
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	53.029,79	0,08
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	36.469,70	0,06
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	162.524,18	0,26
7. Sonstige Vermögensgegenstände		15.305,48	0,02
II. Verbindlichkeiten		-101.779,34	-0,16
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-101.779,34	-0,16
III. Teilfondsvermögen	EUR	63.198.968,35	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung framass-Treuhand - Family Office Fund II zum 28.02.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	60.756.259,00	96,13
Aktien					EUR	58.818.125,40	93,07
CA21037X1006	Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	STK	435	CAD	4.986,9700	1.448.007,18	2,29
CA89072T1021	Topicus.com Registered Shares o.N.	STK	5.000	CAD	139,9900	467.209,56	0,74
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	STK	7.500	CHF	48,3100	386.031,17	0,61
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	STK	30	CHF	11.390,0000	364.056,72	0,58
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	8.800	CHF	87,1200	816.816,71	1,29
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	2.410	CHF	228,7000	587.228,72	0,93
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	STK	620	CHF	593,6000	392.111,57	0,62
DK0060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	STK	8.100	DKK	764,0000	829.788,95	1,31
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	4.800	DKK	644,5000	414.814,02	0,66
FR000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	STK	2.200	EUR	176,6200	388.564,00	0,61
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	2.000	EUR	330,3000	660.600,00	1,05
FR0000071946	Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	STK	3.000	EUR	87,7000	263.100,00	0,42
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	640	EUR	678,6000	434.304,00	0,69
DE0005158703	Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	8.000	EUR	32,8800	263.040,00	0,42
FR0000125338	CapGemini SE Actions Port. EO 8	STK	4.500	EUR	149,1500	671.175,00	1,06
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	STK	4.000	EUR	96,7200	386.880,00	0,61
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	STK	20.000	EUR	37,9800	759.600,00	1,20
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	STK	5.020	EUR	251,2000	1.261.024,00	2,00
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	14.600	EUR	37,6900	550.274,00	0,87
NL0010801007	IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	STK	3.000	EUR	142,8500	428.550,00	0,68
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	STK	1.300	EUR	353,0000	458.900,00	0,73
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	STK	6.850	EUR	105,5500	723.017,50	1,14
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	1.595	EUR	694,9000	1.108.365,50	1,75
BE0165385973	Melexis N.V. Actions au Port. o.N.	STK	4.000	EUR	56,9500	227.800,00	0,36
GB00B2B0DG97	Relx PLC Registered Shares LS -,144397	STK	12.100	EUR	46,2000	559.020,00	0,88
IT0005282865	Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	STK	3.000	EUR	154,2000	462.600,00	0,73
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.100	EUR	265,3000	822.430,00	1,30
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	2.000	EUR	233,9500	467.900,00	0,74
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	2.400	EUR	221,2000	530.880,00	0,84
GB00B10RZP78	Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	STK	22.500	EUR	54,2800	1.221.300,00	1,93
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	STK	3.000	EUR	147,6000	442.800,00	0,70
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	STK	11.300	GBP	27,7300	379.357,14	0,60
GB0001826634	Diploma PLC Registered Shares LS -,05	STK	7.000	GBP	44,9600	381.016,95	0,60
GB00B19NVL48	Experian PLC Registered Shares DL -,10	STK	7.000	GBP	37,6400	318.983,05	0,50
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	STK	18.950	GBP	52,4000	1.202.154,96	1,90
KYG8208B1014	JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	STK	190	HKD	160,6000	3.772,56	0,01
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	STK	66.800	SEK	182,7500	1.093.723,12	1,73

Vermögensaufstellung framass-Treuhand - Family Office Fund II zum 28.02.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
SE0007691613	Dometic Group AB Namn-Aktier o.N.		STK	40.000	SEK 51,1500	183.307,05	0,29
SE0015658117	Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.		STK	25.000	SEK 183,6000	411.231,36	0,65
SE0015949201	Lifco AB Namn-Aktier B o.N.		STK	14.000	SEK 367,6000	461.080,85	0,73
SE0006422390	Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.		STK	8.000	SEK 346,4000	248.279,82	0,39
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225		STK	2.850	USD 348,5000	954.932,22	1,51
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.		STK	750	USD 438,5600	316.238,82	0,50
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001		STK	4.000	USD 172,2200	662.320,93	1,05
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001		STK	5.100	USD 170,2800	834.946,64	1,32
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		STK	9.350	USD 212,2800	1.908.295,36	3,02
US0311001004	AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01		STK	4.770	USD 189,3000	868.148,25	1,37
US0320951017	Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001		STK	19.800	USD 66,6000	1.267.839,63	2,01
US0326541051	Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166		STK	2.500	USD 230,0600	552.975,68	0,87
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.		STK	2.900	USD 241,8400	674.296,70	1,07
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333		STK	3.100	USD 513,8300	1.531.461,40	2,42
US09290D1019	BlackRock Inc. Registered Shares o.N.		STK	550	USD 977,7800	517.045,48	0,82
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008		STK	230	USD 5.016,0100	1.109.203,25	1,76
US11135F1012	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001		STK	2.600	USD 199,4300	498.527,06	0,79
US8085131055	Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01		STK	12.200	USD 79,5300	932.858,38	1,48
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1		STK	7.500	USD 111,2000	801.845,98	1,27
US1912161007	Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25		STK	8.000	USD 71,2100	547.716,57	0,87
US2358511028	Danaher Corp. Registered Shares DL -,01		STK	6.360	USD 207,7600	1.270.410,15	2,01
US2441991054	Deere & Co. Registered Shares DL 1		STK	1.000	USD 480,7900	462.253,63	0,73
US31488V1070	Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N.		STK	2.000	USD 177,5000	341.313,34	0,54
US34959E1091	Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001		STK	5.500	USD 108,0100	571.151,81	0,90
US34959J1088	Fortive Corp. Registered Shares DL -,01		STK	10.000	USD 79,5400	764.734,16	1,21
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10		STK	1.000	USD 437,1100	420.257,67	0,66
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01		STK	3.810	USD 173,2300	634.560,43	1,00
US4781601046	Johnson & Johnson Registered Shares DL 1		STK	5.000	USD 165,0200	793.289,11	1,26
US57636Q1040	Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001		STK	1.600	USD 576,3100	886.545,52	1,40
US58506Q1094	Medpace Holdings Inc. Registered Shares DL -,01		STK	1.500	USD 327,3200	472.050,76	0,75
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001		STK	4.400	USD 92,0200	389.277,95	0,62
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		STK	930	USD 668,2000	597.467,55	0,95
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		STK	4.650	USD 396,9900	1.774.832,71	2,81
US55354G1004	MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01		STK	1.140	USD 590,5100	647.227,57	1,02
US6541061031	NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.		STK	8.250	USD 79,4300	630.033,17	1,00
US6795801009	Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10		STK	2.500	USD 176,5000	424.238,05	0,67
US7033431039	Patrick Industries Inc. Registered Shares o.N.		STK	3.000	USD 90,6000	261.321,03	0,41
US7134481081	PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166		STK	3.350	USD 153,4700	494.302,95	0,78
US7427181091	Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.		STK	4.550	USD 173,8400	760.476,88	1,20

Vermögensaufstellung framass-Treuhand - Family Office Fund II zum 28.02.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾	
US78409V1044	S&P Global Inc. Registered Shares DL 1		STK	2.920	USD	533,7400	1.498.433,61	2,37
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001		STK	1.760	USD	297,8500	504.005,38	0,80
US8243481061	Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1		STK	1.685	USD	362,2700	586.890,64	0,93
US82982L1035	Siteone Landscape Supply Inc. Registered Shares DL -,01		STK	2.000	USD	126,3100	242.880,49	0,38
US8636671013	Stryker Corp. Registered Shares DL -,10		STK	2.400	USD	386,1900	891.122,01	1,41
US8716071076	Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01		STK	1.000	USD	457,2800	439.650,03	0,70
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10		STK	2.000	USD	180,5300	347.139,70	0,55
US8825081040	Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1		STK	3.000	USD	195,9900	565.301,41	0,89
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1		STK	2.400	USD	528,9600	1.220.559,56	1,93
US9113631090	United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01		STK	490	USD	642,3200	302.602,44	0,48
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01		STK	1.200	USD	474,9600	547.978,08	0,87
US9224751084	Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001		STK	1.480	USD	224,1400	318.937,79	0,50
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		STK	1.300	USD	479,7900	599.679,84	0,95
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		STK	2.000	USD	362,7100	697.452,17	1,10
Zertifikate					EUR	949.927,89	1,50	
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold		STK	3.600	USD	274,4500	949.927,89	1,50
Sonstige Beteiligungswertpapiere					EUR	988.205,71	1,56	
Sonstige					EUR	988.205,71	1,56	
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	3.100	CHF	299,2000	988.205,71	1,56
Investmentanteile					EUR	2.153.133,00	3,41	
Gruppenfremde Investmentanteile					EUR	2.153.133,00	3,41	
LU1012014905	Flossb.von Storch-Gl.Em.Mk.Eq. Inhaber-Anteile I o.N.		ANT	9.300	EUR	192,8100	1.793.133,00	2,84
LU0632979174	ODDO BHF Emerging Markets Inhaber-Anteile CIW-EUR oN		ANT	3.000	EUR	120,0000	360.000,00	0,57
Summe Wertpapiervermögen					EUR	62.909.392,00	99,54	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					EUR	124.026,54	0,20	
Wertpapier-Optionsscheine					EUR	0,00	0,00	
Optionsscheine auf Aktien					EUR	0,00	0,00	
CA21037X1345	Constellation Software Inc. WTS 31.03.40		STK	700	CAD	0,0000	0,00	0,00
Optionsrechte					EUR	124.026,54	0,20	
Optionsrechte auf Aktienindices					EUR	124.026,54	0,20	
S&P 500 Index PUT 5700.00 20.06.2025		XCBO	STK	12	USD	107,5000	124.026,54	0,20

Vermögensaufstellung framass-Treuhand - Family Office Fund II zum 28.02.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	252.023,67	0,40
Bankbestände					EUR	252.023,67	0,40
Verwahrstelle					EUR	252.023,67	0,40
	Banque de Luxembourg S.A.			23.929,62	CAD	15.972,78	0,03
	Banque de Luxembourg S.A.			17.563,15	CHF	18.712,27	0,03
	Banque de Luxembourg S.A.			77.627,54	DKK	10.408,91	0,02
	Banque de Luxembourg S.A.			53.029,79	EUR	53.029,79	0,08
	Banque de Luxembourg S.A.			28.540,27	GBP	34.552,38	0,05
	Banque de Luxembourg S.A.			8.924,69	HKD	1.103,39	0,00
	Banque de Luxembourg S.A.			38.787,00	JPY	247,41	0,00
	Banque de Luxembourg S.A.			290.880,17	SEK	26.060,79	0,04
	Banque de Luxembourg S.A.			95.622,59	USD	91.935,95	0,15
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	15.305,48	0,02
	Dividendenansprüche					15.305,48	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-101.779,34	-0,16
	Prüfungskosten					-6.886,62	-0,01
	Taxe d'Abonnement					-5.087,58	-0,01
	Verwahrstellenvergütung					-3.485,45	-0,01
	Verwaltungsvergütung					-86.319,69	-0,14
Teilfondsvermögen					EUR	63.198.968,35	100,00
Anteilwert framass-Treuhand - Family Office Fund II					EUR	271,30	
Umlaufende Anteile framass-Treuhand - Family Office Fund II					STK	232.952,920	

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

Derivate

Derivate

Optionen

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
S&P 500 Index PUT 5700.00 20.06.2025 BBG01M4B3K67	USD	12	100	5.954,50	1,0401	6.869.916,35

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.02.2025

CAD	(Kanadische Dollar)	1,498150	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,938590	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,457800	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,826000	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong Dollar)	8,088400	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	156,770000	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,161600	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,040100	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

XCBO Chicago - CBOE Opt. Ex.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28.02.2025 (Anhang)

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

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

Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

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

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

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

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

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

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

Transaktionskosten

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

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

Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

Zusammengefasster Abschluss

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

Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

Dividendenerträge

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

Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

Bewertung der Terminkontrakte

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

Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten

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

Verkauf von herausgegebenen Optionen

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

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 28.02.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 28.02.2025 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 28.02.2025 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. Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilsklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilsklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

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

Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen

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

Erläuterung 7 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt 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 8 – Ertragsverwendung

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

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 Abschlüssen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.



AXXION



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