

**Halbjahresbericht
zum 31. März 2020**

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

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

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen	1
<i>Vermögensübersicht</i>	1
<i>Vermögensaufstellung</i>	2
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	6
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte</i>	7
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	9
<i>Entwicklung des Sondervermögens</i>	16
<i>Anteilklassen im Überblick</i>	23
Anhang zum Halbjahresbericht	24

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Vermögensübersicht zum 31. März 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	1.240.399.448,22	100,12
1. Aktien	1.165.910.285,99	94,11
Belgien	29.664.792,00	2,39
Bundesrep. Deutschland	216.191.223,34	17,45
Dänemark	21.930.694,40	1,77
Frankreich	8.668.694,50	0,70
Großbritannien	145.677.928,80	11,76
Israel	16.259.492,77	1,31
Italien	69.307.551,94	5,59
Jersey	3.176.049,97	0,26
Kaimaninseln	90.094.605,23	7,27
Kanada	1.250.412,05	0,10
Luxemburg	75.266.545,80	6,08
Neuseeland	39.128.180,88	3,16
Niederlande	6.255.000,00	0,50
Norwegen	4.536.397,14	0,37
Österreich	15.988.500,00	1,29
Schweden	10.857.456,48	0,88
Schweiz	52.497.119,25	4,24
Südafrika	27.949.632,32	2,26
USA	331.210.009,12	26,73
2. Zertifikate	61.295.000,00	4,95
Euro	61.295.000,00	4,95
3. Derivate	-35.304.708,75	-2,85
4. Bankguthaben	48.100.648,36	3,88
5. Sonstige Vermögensgegenstände	398.222,62	0,03
II. Verbindlichkeiten	-1.524.521,02	-0,12
III. Fondsvermögen	1.238.874.927,20	100,00

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	1.227.205.285,99	99,06	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	1.118.766.524,27	90,31	
Aktien										
Sunrise Communications Gr. AG Nam.-Aktien SF 1	CH0267291224		STK	265.000	15.000	770.000	CHF	77,9000	19.452.794,45	1,57
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	400.000		2.050.000	DKK	409,1500	21.930.694,40	1,77
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003755692		STK	5.148.000			EUR	3,4040	17.523.792,00	1,41
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	300.000	300.000		EUR	40,4700	12.141.000,00	0,98
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412		STK	225.000	200.000		EUR	27,8000	6.255.000,00	0,50
Be Think, Solve, Execute SpA Azioni nom. o. N.	IT0001479523		STK	13.487.712			EUR	0,8970	12.098.477,66	0,98
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805		STK	325.000			EUR	31,4500	10.221.250,00	0,83
Biotest AG Stammaktien o.N.	DE0005227201		STK	348.750		10.677	EUR	18,0000	6.277.500,00	0,51
Delticom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005146807		STK	543.478			EUR	2,9900	1.624.999,22	0,13
EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien SF -,04	CH0303692047		STK	1.102.502			EUR	8,4000	9.261.016,80	0,75
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	25.750	17.750	17.000	EUR	98,2800	2.530.710,00	0,20
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	2.300.000		300.000	EUR	16,0650	36.949.500,00	2,98
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	27.000	47.000	20.000	EUR	60,2000	1.625.400,00	0,13
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	126.178	126.178		EUR	53,7500	6.782.067,50	0,55
Gruppo MutuiOnline S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004195308		STK	1.831.122		241.350	EUR	15,2400	27.906.299,28	2,25
Hexaom S.A. Actions au Porteur EO -,18	FR0004159473		STK	266.290		102.392	EUR	23,0500	6.137.984,50	0,50
Highlight Communications AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0006539198		STK	5.945.827			EUR	4,0000	23.783.308,00	1,92
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	90.000		45.000	EUR	38,1000	3.429.000,00	0,28
InnoTec TSS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005405104		STK	423.500		46.500	EUR	7,8000	3.303.300,00	0,27
INTERSHOP Communications AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A254211		STK	1.163.179	1.163.180	1	EUR	1,9650	2.285.646,73	0,18
Kapsch TrafficCom AG Inhaber-Aktien o.N.	AT000KAPSCH9		STK	935.000			EUR	17,1000	15.988.500,00	1,29
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	3.855.541		1.144.459	EUR	7,8680	30.335.396,59	2,45
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271		STK	130.000	130.000		EUR	38,5400	5.010.200,00	0,40
Retelit S.p.A. Azioni Nom. Nuova o.N.	IT0004370463		STK	16.425.000			EUR	1,4790	24.292.575,00	1,96
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	820.000	63.000		EUR	24,4000	20.008.000,00	1,61
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503		STK	304.259	9.269		EUR	119,5000	36.358.950,50	2,93
Sixt Leasing SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DPRE6		STK	1.170.000		775.000	EUR	18,3400	21.457.800,00	1,73
SMT Scharf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005751986		STK	391.997			EUR	7,8600	3.081.096,42	0,25
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK	850.000			EUR	36,1500	30.727.500,00	2,48
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B02J6398		STK	1.650.000	10.000		GBP	22,3000	41.597.422,42	3,36
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144		STK	2.400.000	2.400.000		GBP	7,7300	20.973.376,29	1,69
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09		STK	898.390		71.252	GBP	42,7200	43.388.413,09	3,50
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420		STK	9.201.802		56.515	GBP	1,3500	14.043.788,03	1,13
Menzies PLC, John Registered Shares LS -,25	GB0005790059		STK	8.266.866		75.000	GBP	0,7700	7.196.299,61	0,58
Plus500 Ltd. Registered Shares LS -,01	IL0011284465		STK	300.000			GBP	10,8000	3.662.879,43	0,30
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	600.000	25.000	70.000	HKD	380,2000	26.822.500,24	2,17
Protector Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010209331		STK	2.200.000	1.200.000		NOK	23,7800	4.536.397,14	0,37
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4		STK	7.031.676		1.095.313	NZD	10,3000	39.128.180,88	3,16
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,75	SE0005568136		STK	483.199	200.000		SEK	244,5000	10.857.456,48	0,88
Sarine Technologies Ltd. Registered Shares o.N.	IL0010927254		STK	32.650.000			SGD	0,1940	4.053.305,18	0,33
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	343.500	123.500	18.000	USD	194,4800	60.885.781,99	4,91
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	54.000	32.000		USD	1.161,9500	57.186.748,09	4,62
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	37.550	28.750		USD	1.949,7200	66.726.199,42	5,39
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	130.000	30.000		USD	254,2900	30.129.146,92	2,43
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	388.200	74.000	137.800	USD	182,8300	64.687.026,98	5,22
Daqo New Energy Corp. Reg.Shares (Sp.ADRs) 5 o.N.	US23703Q2030		STK	45.205		84.795	USD	57,9200	2.386.323,00	0,19
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	375.000	325.000		USD	166,8000	57.008.749,54	4,60
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	615.000			USD	48,3300	27.089.819,54	2,19
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045		STK	90.000	90.000		USD	81,8800	6.716.368,94	0,54
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029		STK	132.000	70.000		USD	180,0900	21.665.949,69	1,75
Montauk Holdings Registered Shares o.N.	ZAE000197455		STK	13.692.455			ZAR	40,0000	27.949.632,32	2,26

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Zertifikate										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	1.300.000	1.300.000		EUR	47,1500	61.295.000,00	4,95
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	24.274.591,38	1,96	
Aktien										
EnviroLeach Technologies Inc. Registered Shares o.N.	CA29407V1094		STK	2.605.692	2.041.667		CAD	0,7500	1.250.412,05	0,10
German Startups Group KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A1MMEV4		STK	1.100.000			EUR	1,2450	1.369.500,00	0,11
Hargreaves Services PLC Registered Shares o.N.	GB00B0MTC970		STK	1.933.500		1.036.623	GBP	2,0300	4.437.290,15	0,36
Immunodiagnostic Systems Holdi Registered Shares LS -,02	GB00B01YZ052		STK	2.875.252			GBP	2,0500	6.663.576,51	0,54
Naked Wines PLC Registered Shares LS -,075	GB00B021F836		STK	2.600.000		740.000	GBP	2,5100	7.377.762,70	0,59
XLMedia PLC Registered Shares DL-,000001	JE00BH6XDL31		STK	18.125.000			GBP	0,1550	3.176.049,97	0,26
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	84.164.170,34	6,79	
Aktien										
Acceleratio Topco S.C.A Class A Shares	NAV004204992		STK	19.542			EUR	173,6520	3.393.507,38	0,27
Acceleratio Topco S.C.A Class B Shares	NAV004205007		STK	19.542			EUR	173,6520	3.393.507,38	0,27
Acceleratio Topco S.C.A Class C Shares	NAV004205015		STK	19.542			EUR	173,6520	3.393.507,38	0,27
Acceleratio Topco S.C.A Class D Shares	NAV004205023		STK	19.542			EUR	173,6520	3.393.507,38	0,27
Acceleratio Topco S.C.A Class E Shares	NAV004205031		STK	19.542			EUR	173,6520	3.393.507,38	0,27
Acceleratio Topco S.C.A Class F Shares	NAV004205049		STK	19.542			EUR	173,6520	3.393.507,38	0,27
Acceleratio Topco S.C.A Class G Shares	NAV004205056		STK	19.542			EUR	173,6520	3.393.507,38	0,27
Acceleratio Topco S.C.A Class H Shares	NAV004205064		STK	19.542			EUR	173,6520	3.393.507,38	0,28
Acceleratio Topco S.C.A Class I Shares	NAV004205072		STK	19.542			EUR	173,6520	3.393.507,38	0,28
Acceleratio Topco S.C.A Class J Shares	NAV004205080		STK	19.542			EUR	173,6520	3.393.507,38	0,28
AOC Value S.A.S.	NAV004205460		STK	455.000			EUR	90,8384	41.331.472,00	3,34
Studio Babelsberg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNM50		STK	189.474			EUR	1,8700	354.316,38	0,03
Nuvo Group Ltd	NAV004205262		STK	1.657.950			USD	5,6538	8.543.308,16	0,69
Summe Wertpapiervermögen							EUR	1.227.205.285,99	99,06	
Derivate							EUR	-35.304.708,75	-2,85	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-12.247.500,00	-0,99	
Wertpapier-Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktien										
Anheuser-Busch InBev SA/NV PUT 48.00 18.09.2020	EUREX	-25.293.750	STK	-6.250		6.250	EUR	10,7800	-6.737.500,00	-0,54
Fresenius Medical Care AG & Co PUT 64.00 18.09.2020	EUREX	-45.752.000	STK	-7.600		7.600	EUR	7,2500	-5.510.000,00	-0,45
Aktienindex-Derivate							EUR	-23.054.577,04	-1,86	
Aktienindex-Terminkontrakte										
EURO STOXX 50 Jun20	EUREX	-128.197.400	STK	-4.600	21.300	25.900	EUR	2.747,0000	-9.497.386,02	-0,77
S&P500 EMINI FUT Jun20	CME	-270.896.692	STK	-2.300	4.950	7.250	USD	2.569,7500	-13.557.191,02	-1,09

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	-2.631,71	0,00
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen									
			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit		
Hauck & Aufhäuser CHF/EUR		OTC	CHF	470.000,00	EUR	-445.862,35	30.06.2020	-2.631,71	0,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	48.100.648,36	3,88
Kassenbestände							EUR	25.046.071,33	2,02
Verwahrstelle									
				2.309,73				1.287,27	0,00
			CHF	16.330,66				15.388,72	0,00
			DKK	870.974,15				116.711,89	0,01
			EUR	88.098.507,94				88.098.507,94	7,11
			GBP	141.482,69				159.948,78	0,01
			HKD	45.279,75				5.324,02	0,00
			JPY	4.072.881,00				34.387,72	0,00
			KRW	51.000.000,00				38.126,28	0,01
			NOK	-17.469,19				-1.514,78	0,00
			NZD	8.570,78				4.630,35	0,00
			SEK	1.469.808,54				135.077,80	0,01
			SGD	1.250,40				800,15	0,00
			USD	-70.017.852,38				-63.815.031,33	-5,15
			ZAR	4.946.524,82				252.426,52	0,02
Marginkonten							EUR	23.054.577,03	1,86
Variation Margin für Future									
			EUR	9.497.386,02				9.497.386,02	0,77
			USD	14.874.949,98				13.557.191,01	1,09
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	398.222,62	0,03
Dividendenansprüche			EUR	367.969,15				367.969,15	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	29.643,82				29.643,82	0,00
Sonstige Forderungen			EUR	609,65				609,65	0,00

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.524.521,02	-0,12
Verwaltungsvergütung			EUR	-1.327.330,16				-1.327.330,16	-0,11
Verwahrstellenvergütung			EUR	-100.649,08				-100.649,08	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-79.536,00				-79.536,00	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-17.005,78				-17.005,78	0,00
Fondsvermögen							EUR	1.238.874.927,20	100,00 ¹⁾
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T									
Anzahl Anteile							STK	9.147.007	
Anteilwert							EUR	100,90	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A									
Anzahl Anteile							STK	2.268.309	
Anteilwert							EUR	95,07	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen TI									
Anzahl Anteile							STK	580.304	
Anteilwert							EUR	102,30	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI									
Anzahl Anteile							STK	375.939	
Anteilwert							EUR	89,76	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen C									
Anzahl Anteile							STK	65.235	
Anteilwert							EUR	78,57	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen S									
Anzahl Anteile							STK	21	
Anteilwert							EUR	76.537,94	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen CHF									
Anzahl Anteile							STK	5.825	
Anteilwert							CHF	82,52	

Fußnoten:

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

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

		per 31.03.2020	
Australische Dollar	(AUD)	1,7942800	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,5629000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0612100	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4626000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8845500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,5048000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	118,4400000	= 1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	(KRW)	1337,6600000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,5325000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,8510000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,8812000	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,5627000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0972000	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	(ZAR)	19,5959000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CME	Chicago Merc. Ex.

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

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	Volumen in 1.000
Amtlich gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	2.500.000	2.500.000	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	3.400.000	3.400.000	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	250.000	250.000	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK		9.500	
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	15.000	15.000	
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04	CH0012138530	STK	20.000	20.000	
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391	STK		15.000	
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	STK		2.700.000	
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018	STK		33.000	
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	STK		85.000	
Greencore Group PLC Registered Shares LS -,01	IE0003864109	STK		2.500.000	
MSC Industrial Direct Co. Inc. Reg. Shares Class A DL-,001	US5535301064	STK		261.002	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK		10.000	
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33	STK		1.100.000	
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK		5.000	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	425.000	425.000	
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	STK		20.000	
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK		6.000.000	
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10	US8816242098	STK	30.000	30.000	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK		30.000	
TomTom N.V. Aandelen op naam EO -,20	NL0013332471	STK		3.005.898	
TPI Composites Inc. Reg. Shares DL -,01	US87266J1043	STK		529.484	
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK	91.000	91.000	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	1.100.000	1.100.000	
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013	STK	5.000	5.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien					
INTERSHOP Communications AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0EPUH1	STK		3.489.539	

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500)		EUR			5.189.975,68
---	--	-----	--	--	--------------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin: CHF/EUR		CHF			1.821
---	--	-----	--	--	-------

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			1.555.813,67
---	--	-----	--	--	--------------

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

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	Volumen in 1.000
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): FRESN.MED.CARE KGAA O.N.)		EUR			1.072,26
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			11.095,13

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	2.296.424,71
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	3.063.892,24
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	41.466,02
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-851.018,17

Summe der Erträge EUR **4.550.764,80**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-6.767.370,64
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-147.428,29
3. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-882,63
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-18.328,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-843.629,48

Summe der Aufwendungen EUR **-7.777.639,06**

III. Ordentliches Nettoergebnis EUR **-3.226.874,26**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	117.502.927,38
2. Realisierte Verluste	EUR	-108.732.441,92

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **8.770.485,46**

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums EUR **5.543.611,20**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-25.935.818,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-138.686.998,08

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums EUR **-164.622.816,21**

VII. Ergebnis des Berichtszeitraums EUR **-159.079.205,01**

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	536.623,34
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	719.105,24
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	9.687,91
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-198.816,42

Summe der Erträge	EUR	1.066.600,07
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.584.369,09
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-34.525,88
3. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-206,25
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.289,50
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-197.474,12

Summe der Aufwendungen	EUR	-1.820.864,84
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-754.264,77
--	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	27.425.917,30
2. Realisierte Verluste	EUR	-25.374.896,17

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.051.021,13
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	1.296.756,36
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-10.963.246,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-26.433.853,31

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums	EUR	-37.397.100,08
--	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	-36.100.343,72
--	------------	-----------------------

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen TI Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	147.642,35
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	196.864,27
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.664,81
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-54.701,26

Summe der Erträge	EUR	292.470,17
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-326.689,95
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.474,24
3. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-56,73
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.177,88
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-54.221,28

Summe der Aufwendungen	EUR	-391.620,08
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-99.149,91
--	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	7.544.495,42
2. Realisierte Verluste	EUR	-6.981.811,12

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	562.684,30
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	463.534,39
---	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-10.857.068,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	647.428,07

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums	EUR	-10.209.640,08
--	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	-9.746.105,69
--	------------	----------------------

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	83.924,56
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	112.392,44
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.514,48
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-31.086,41

Summe der Erträge	EUR	166.745,07
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-185.948,54
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.397,16
3. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-32,25
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-670,58
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-30.873,60

Summe der Aufwendungen	EUR	-222.922,13
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-56.177,06
--	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.295.802,54
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.975.793,22

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	320.009,32
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	263.832,26
---	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-9.034.811,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.457.146,63

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums	EUR	-5.577.664,67
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	-5.313.832,41
--	------------	----------------------

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen C Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	12.753,80
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	16.985,48
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	230,12
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.722,69

Summe der Erträge	EUR	25.246,71
--------------------------	------------	------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-37.508,48
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-817,62
3. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-4,90
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-101,66
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4.680,99

Summe der Aufwendungen	EUR	-43.113,65
-------------------------------	------------	-------------------

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-17.866,94
--	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	661.264,84
2. Realisierte Verluste	EUR	-612.776,84

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	48.488,00
--	------------	------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	30.621,06
---	------------	------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-73.678,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-932.037,47

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums	EUR	-1.005.716,08
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	-975.095,02
--	------------	--------------------

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen S Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	4.066,20
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	5.441,68
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	73,37
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-896,40

Summe der Erträge	EUR	8.684,85
--------------------------	------------	-----------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-9.006,83
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-261,39
3. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1,56
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-32,48
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.495,39

Summe der Aufwendungen	EUR	-10.797,65
-------------------------------	------------	-------------------

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-2.112,80
--	------------	------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	208.459,26
2. Realisierte Verluste	EUR	-192.961,92

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	15.497,34
--	------------	------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	13.384,54
---	------------	------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	80.338,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-376.643,10

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums	EUR	-296.304,82
--	------------	--------------------

VII. Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	-282.920,28
--	------------	--------------------

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen CHF Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	CHF	1.161,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	CHF	1.578,83
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	CHF	21,35
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	CHF	-433,59

Summe der Erträge	CHF	2.327,67
--------------------------	------------	-----------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	CHF	-3.501,00
2. Verwahrstellenvergütung	CHF	-75,81
3. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	CHF	-0,45
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	CHF	-9,42
5. Sonstige Aufwendungen	CHF	-434,57

Summe der Aufwendungen	CHF	-4.021,25
-------------------------------	------------	------------------

III. Ordentliches Nettoergebnis	CHF	-1.693,58
--	------------	------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	CHF	77.477,32
2. Realisierte Verluste	CHF	-57.115,66

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	CHF	20.361,66
--	------------	------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	CHF	18.668,08
---	------------	------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	19.823,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	-120.872,77

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums	CHF	-101.049,29
--	------------	--------------------

VII. Ergebnis des Berichtszeitraums	CHF	-82.381,21
--	------------	-------------------

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T

Entwicklung des Sondervermögens

			2019/2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums	EUR		1.241.998.529,54
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR		-4.402.630,60
2. Mittelzufluss	EUR		-158.857.223,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	61.576.694,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-220.433.918,01	
3. Ertragsausgleich	EUR		3.231.607,87
4. Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR		-159.079.205,01
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-25.935.818,13	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-138.686.998,08	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums	EUR		922.891.078,08

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums		EUR 320.070.044,51
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -5.741.877,37
2. Mittelzufluss		EUR -63.364.309,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 12.412.812,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -75.777.121,59	
3. Ertragsausgleich		EUR 794.173,09
4. Ergebnis des Berichtszeitraums		EUR -36.100.343,72
davon nicht realisierte Gewinne	EUR -10.963.246,77	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -26.433.853,31	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums		EUR 215.657.687,10

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen TI

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums		EUR 82.649.110,14
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -298.867,06
2. Mittelzufluss		EUR -13.362.663,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 1.339.860,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -14.702.524,09	
3. Ertragsausgleich		EUR 124.635,54
4. Ergebnis des Berichtszeitraums		EUR -9.746.105,69
davon nicht realisierte Gewinne	EUR -10.857.068,15	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 647.428,07	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums		EUR 59.366.109,30

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI

Entwicklung des Sondervermögens

			2019/2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums			EUR 61.466.610,31
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR -1.113.573,78
2. Mittelzufluss			EUR -21.734.657,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.643.552,38	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-24.378.209,86	
3. Ertragsausgleich			EUR 441.112,67
4. Ergebnis des Berichtszeitraums			EUR -5.313.832,41
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-9.034.811,30	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.457.146,63	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums			EUR 33.745.659,31

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen C

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums		EUR 5.223.446,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR 875.563,65
2. Mittelzufluss		
	EUR 1.054.492,35	
	EUR -178.928,70	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen		EUR 1.920,60
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		
3. Ertragsausgleich		EUR -975.095,02
4. Ergebnis des Berichtszeitraums		
	EUR -73.678,61	
	EUR -932.037,47	
davon nicht realisierte Gewinne		
davon nicht realisierte Verluste		EUR 5.125.835,89
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums		

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen S

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums		EUR 1.950.590,96
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -32.055,00
2. Mittelzufluss		EUR 0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR 0,00	
3. Ergebnis des Berichtszeitraums		EUR -282.920,28
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 80.338,28	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -376.643,10	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums		EUR 1.635.615,68

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen CHF

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums		CHF 542.342,09
1. Mittelzufluss		CHF 20.970,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF 20.970,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF 0,00	
2. Ertragsausgleich		CHF -264,47
3. Ergebnis des Berichtszeitraums		CHF -82.381,21
davon nicht realisierte Gewinne	CHF 19.823,48	
davon nicht realisierte Verluste	CHF -120.872,77	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums		CHF 480.666,41

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Anteilklassen im Überblick

Merkmal	Anteilklasse T	Anteilklasse A	Anteilklasse TI	Anteilklasse AI
Wertpapierkennnummer	A0M8HD	A1JSWP	A12BPP	A12BPQ
ISIN-Code	DE000A0M8HD2	DE000A1JSWP1	DE000A12BPP4	DE000A12BPQ2
Anteilklassenwährung	Euro	Euro	Euro	Euro
Erstausgabepreis	50,00 EUR	100,00 EUR	100,00 EUR	100,00 EUR
Auflegedatum	15. Januar 2008	15. März 2013	30. Dezember 2014	30. Dezember 2014
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Ausschüttung	Ausschüttung	Ausschüttung
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	keine	keine	keine	keine
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,35% (aktuell: bis zu 1,25% p.a.)	bis zu 1,35% (aktuell: bis zu 1,25% p.a.)	bis zu 1,35% (aktuell: bis zu 0,95% p.a.)	bis zu 1,35% (aktuell: bis zu 0,95% p.a.)

Merkmal	Anteilklasse C	Anteilklasse S	Anteilklasse CHF
Wertpapierkennnummer	A2N5MA	A2JJ22	A2N66D
ISIN-Code	DE000A2N5MA1	DE000A2JJ222	DE000A2N66D4
Anteilklassenwährung	Euro	Euro	Schweizer Franken
Erstausgabepreis	100.000,00 EUR	100.000,00 EUR	100,00 CHF
Auflegedatum	8. Oktober 2018	8. Oktober 2018	15. April 2019
Ertragsverwendung	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung
Ausgabeaufschlag	keiner	keiner	bis zu 5,00%
Mindestanlagesumme	keine	50.000,00 EUR	keine
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,35% (aktuell: bis zu 1,25% p.a.)	bis zu 1,35% (aktuell: bis zu 0,95% p.a.)	bis zu 1,35% (aktuell: bis zu 1,25% p.a.)

Anhang zum Halbjahresbericht
zum 31. März 2020

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospektes nicht anders angegeben.

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospektes nicht anders angegeben.

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung herangezogen, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit.

Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet.

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Für Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

b) Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

Die aus dem Verkauf und der Veräußerung von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

c) Umrechnung von Fremdwährungen

Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird unter Zugrundelegung des Bloomberg Fixing Kurses der Währung von 17.00 Uhr des Vortages in Euro umgerechnet.

d) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

e) 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.

f) Bewertung von Terminkontrakten

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen oder -minderungen werden in der Vermögensaufstellung eingetragen.

g) Dividendenerträge

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

h) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

i) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln der Teilfonds auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten zu leistenden Variation Margin – Zahlungen. Diese Beträge werden jeweils als rechnerische Größe in der Position der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ mitgeführt. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben reduziert sich daher um diejenigen Beträge, die als Variation Margin verbucht sind, und weicht in entsprechender Höhe von der genannten Gesamtsumme der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

Das frei verfügbare Bankguthaben beläuft sich nach Abzug der Variation Margin daher auf den folgenden Betrag:

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

EUR

25.046.071,33

j) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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.

k) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. März 2020 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31. März 2020 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. März 2020 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) entnommen werden.

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung bis zur Höhe von bis zu 1,35% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens. Der Durchschnittswert des OGAW-Sondervermögens wird börsentäglich errechnet. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Die Gesellschaft kann sich zur Umsetzung der Anlageziele eines Portfoliomanagers bedienen. Der Portfoliomanager erhält in diesem Fall bis zu 0,05% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird durch die Verwaltungsvergütung gemäß vorstehendem Abschnitt abgegolten.

Die Gesellschaft kann in den Fällen, in denen für das OGAW-Sondervermögen gerichtlich oder außergerichtlich streitige Ansprüche durchgesetzt werden, eine Vergütung von bis zu 15% der für das OGAW-Sondervermögen – nach Abzug und Ausgleich der aus diesem Verfahren für das OGAW-Sondervermögen entstandenen Kosten – vereinnahmten Beträge berechnen.

Die Gesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften und Wertpapierpensionsgeschäften für Rechnung des OGAW-Sondervermögens eine pauschale Vergütung in Höhe von bis zu 49% der Erträge aus diesen Geschäften. Die im Zusammenhang mit der Vorbereitung und Durchführung von solchen Geschäften entstandenen Kosten einschließlich der an Dritte zu zahlenden Vergütungen trägt die Gesellschaft.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 4 – Performance Fee

Die Gesellschaft kann je ausgegebenem Anteil ferner eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 15% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 8% p.a. übersteigt (Hurdle Rate), jedoch insgesamt höchstens bis zu 5% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens in der Abrechnungsperiode. Übersteigt die High Water Mark den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode, so gilt diese als Anfangswert.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird anhand der Anteilwertentwicklung, die nach der BVI-Methode berechnet wird, unter Berücksichtigung der Hurdle Rate von 8% p.a. in der Abrechnungsperiode ermittelt.

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Eine detaillierte Beschreibung der BVI-Methode ist unter http://www.bvi.de/de/statistikwelt/sonderseiten/bvi_methode/index.html und im Verkaufsprospekt einzusehen.

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine angefallene erfolgsabhängige Vergütung je ausgegebenem Anteil zurückgestellt bzw. bei Unterschreiten der Hurdle Rate oder der High Water Mark wieder aufgelöst. Die am Ende der Abrechnungsperiode bestehende, zurückgestellte erfolgsabhängige Vergütung kann entnommen werden.

Die erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes des OGAW-Sondervermögens, der am Ende der fünf vorhergehenden Abrechnungsperioden erzielt wurde, übersteigt.

Für das Ende der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des OGAW-Sondervermögens findet Satz 1 keine Anwendung; für das Ende der zweiten, dritten, vierten und fünften Abrechnungsperiode findet Satz 1 mit der Maßgabe Anwendung, dass der Anteilwert den Höchststand des Anteilwertes am Ende der ein, zwei, drei bzw. vier vorhergehenden Abrechnungsperioden übersteigen muss.

Für die Anteilklasse C wird generell keine erfolgsabhängige Vergütung erhoben.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 5 – Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für ihre Tätigkeit eine jährliche Vergütung von bis zu 0,03% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird (mindestens EUR 500,- p.m.). Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 6 – Ertragsverwendung

Beim Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen werden die Erträge der Anteilklassen C und CHF nicht ausgeschüttet, sondern im Fonds wiederangelegt (Thesaurierung). Die Erträge der Anteilklassen A, AI, T, TI und S werden dagegen ausgeschüttet.

Bei ausschüttenden Anteilklassen schüttet die Gesellschaft grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Fonds angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und Erträge aus Investmentanteilen und Optionsprämien, Entgelte aus Darlehens- und Pensionsgeschäften - soweit sie auf diese Anteilklassen entfallen - innerhalb von vier Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres an die Anleger aus. Realisierte Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge - unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs - können ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden. Zwischenausschüttungen sind daneben jederzeit möglich. Bei der Gutschrift von Ausschüttungen können zusätzliche Kosten entstehen.

Bei thesaurierenden Anteilklassen werden die auf diese Anteilklassen entfallenden Erträge nicht ausgeschüttet, sondern im Fonds wiederangelegt (Thesaurierung).

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 15. Oktober 2019 beschlossen, folgende Beträge an die Anteilhaber auszuschütten:

	ISIN	Währung	Betrag pro Anteil
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A	DE000A1JSWP1	EUR	2,10
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI	DE000A12BPQ2	EUR	1,98
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen S	DE000A2JJ22	EUR	1.500,00

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Ex-Tag der Ausschüttung war der 4. November 2019; die Auszahlung der oben aufgeführten Beträge erfolgte ab Valuta 7. November 2019. Der letzte Netto-Inventarwert inkl. Ausschüttung wurde am 31. Oktober 2019 berechnet, die Berechnung des ersten Netto-Inventarwert ex-Ausschüttung erfolgte am 4. November 2019.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat zudem am 4. Dezember 2019 beschlossen, folgende Beträge an die Anteilinhaber auszuschütten:

	ISIN	Währung	Betrag pro Anteil
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T	DE000A0M8HD2	EUR	0,45
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen TI	DE00 A12BPP4	EUR	0,46

Ex-Tag der Ausschüttung war der 11. Dezember 2019; die Auszahlung der oben aufgeführten Beträge erfolgte ab Valuta 16. Dezember 2019. Der letzte Netto-Inventarwert inkl. Ausschüttung wurde am 10. Dezember 2019 berechnet, die Berechnung des ersten Netto-Inventarwert ex-Ausschüttung erfolgte am 11. Dezember 2019.

Erläuterung 7 – Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T	9.147.007	100,90 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A	2.268.309	95,07 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen TI	580.304	102,30 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI	375.939	89,76 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen C	65.235	78,57 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen S	21	76.537,94 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen CHF	5.825	82,52 CHF

Kosten aus Investmentanteilen

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

Im Berichtszeitraum war das Sondervermögen in keine anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 8 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-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 Geschäftsleitung und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2018 (Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 2.548
davon variable Vergütung:	TEUR 330
Gesamtsumme:	TEUR 2.878

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 40 (inkl. Geschäftsleitung)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2018 (Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.307
davon Führungskräfte:	TEUR 1.307

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft ist gegenüber dem Vorjahr unverändert, 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 Baader Bank AG ausgelagert.

Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung:	43.660 TEUR
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	40.740 TEUR
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	2.920 ZEUR
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:	539

Quellen zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers: Gemäß Auskunft der Baader Bank AG für das Geschäftsjahr 2018.

Erläuterung 9 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat das Sondervermögen 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 10 – Weitere Informationen

Änderung der Gesellschaftsstruktur der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

Mit Wirkung zum 24. Januar 2020 wurde die Gesellschaftsstruktur der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. von einer monistischen Struktur auf eine dualistische Struktur umgestellt. An die Stelle der bisherigen Organe „Geschäftsführung“ und „Verwaltungsrat“ treten seither die Gremien „Vorstand“ und „Aufsichtsrat“. Die bisherigen Verwaltungsräte Martin Stürner und Constanze Hintze bilden zusammen mit Dr. Burkhard Wittek den Aufsichtsrat. Zum Vorstand der Axxion S.A. wurden Thomas Amend, bisher Verwaltungsrat und zukünftig Vorstandsvorsitzender, Pierre Girardet und Stefan Schneider bestellt.

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der jüngsten 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 Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf den Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen auswirken.

Auswirkungen der Ereignisse sind derzeit nicht prognostizierbar.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen sichergestellt ist.

Erläuterung 11 – Ereignisse nach dem Stichtag

Mit Wirkung zum 1. April 2020 wurde die Anteilklasse XL des Sondervermögens neu aufgelegt.

Grevenmacher, im April 2020

Der Vorstand der Axxion S.A.