

**Jahresbericht
zum 30. September 2019**

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

Tätigkeitsbericht	1
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen	5
<i>Vermögensübersicht</i>	5
<i>Vermögensaufstellung</i>	6
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	10
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte</i>	11
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	13
<i>Entwicklung des Sondervermögens</i>	20
<i>Verwendung der Erträge des Sondervermögens</i>	27
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre</i>	34
<i>Anteilklassen im Überblick</i>	41
Anhang zum Jahresbericht	42
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	50

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, eine positive Wertentwicklung zu erzielen.

Die Anlagestrategie des Aktienfonds leitet sich aus den vier bewährten Prinzipien des Value-Investing ab: Investiert wird nach einer fundamental orientierten bottom-up Analyse mit Makro-Overlay in eigentümergeführte Aktien mit Sicherheitsmarge und wirtschaftlichem Burggraben, wobei zusätzlich auf Gesamtportfolio-Ebene ein Makro-Overlay etabliert ist, um so das Risiko für die Anleger zu reduzieren und gleichzeitig die Renditechancen zu erhalten. Grundsätzlich bestehen keine regionalen Beschränkungen bei der Auswahl der nachhaltigen Value-Aktien, der Fonds hat jedoch einen regionalen Schwerpunkt im deutschsprachigen Europa. Der Fonds dient der langfristigen Erhaltung und dem Aufbau des Vermögens seiner Investoren.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2019 in EUR

	Kurswert 30.09.2019	%-Anteil 30.09.2019	Kurswert 30.09.2018	%-Anteil 30.09.2018
Aktien	1.454.405.930,38	84,86	2.562.727.998,57	89,66
Zertifikate	0,00	0,00	114.496.800,00	4,01
Derivate	-589,44	0,00	-11.616.555,47	-0,41
Bankguthaben	259.605.369,11	15,15	189.433.237,04	6,63
Sonstige Vermögensgegenstände	1.725.198,62	0,10	5.915.940,74	0,21
Verbindlichkeiten	-1.878.806,89	-0,11	-2.759.148,39	-0,10
Fondsvermögen	1.713.857.101,69	100,00	2.858.198.272,49	100,00

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum kam es zu einer sehr unterschiedlichen Entwicklung im Zeitablauf. Dass auf Jahressicht in den europäischen Aktienmärkten wenig passiert ist, täuscht ein wenig über die Bewegung innerhalb des Jahres, vor allem im vierten Quartal 2018, hinweg. Dort standen die Aktienmärkte global unter Druck, da sich auf der einen Seite der Handelskonflikt zwischen den USA und China weiter verschärfte und auf der anderen Seite die US-Notenbank noch im Zinserhöhungszyklus war. Seit Ende Dezember erholen sich die Aktienmärkte weltweit, wenngleich die Erholung sehr volatil verlaufen ist. Begünstigt wurde die positive Entwicklung weniger von der globalen Konjunktur bzw. den Unternehmensgewinnen, sondern vielmehr durch die sehr defensive Positionierung vieler Anleger sowie durch eine komplette Umkehr der Notenbanken weltweit.

Insgesamt entwickelten sich die Leitindizes bzw. der Euro/Dollar im Berichtszeitraum wie folgt:

Dax	MDAX	Euro Stoxx 50	DJIA	NIKKEI	HangSeng	MSCI World	EUR/USD
0,72 %	-1,11 %	4,55 %	1,00 %	-10,27 %	-3,81 %	-0,37 %	-5,86 %

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Mit Blick auf das Jahr 2020 wird vieles davon abhängen, wie die großen makroökonomischen „Roadblocks“ – namentlich der Konflikt zwischen China und den USA sowie der Brexit – sich weiterentwickeln, wobei auf globaler Ebene dem ersteren mehr Bedeutung zukommt. Hier mehren sich zumindest die Zeichen, dass zunächst eine weitere Eskalation vermieden werden kann, nachhaltige positive konjunkturelle Impulse sind jedoch nur zu erwarten, wenn wenigstens ein Teil der bereits eingeführten Zölle wieder abgeschafft bzw. substantiell reduziert wird. Dies könnte zu einem Nachholeffekt bei den Unternehmensinvestitionen führen. Diese sind aufgrund der geopolitischen Großwetterlage seit ca. 18 Monaten im Rückwärtsgang und könnten für dringend benötigte Wachstumsimpulse sorgen.

Der Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen investiert in unterbewertete Aktien mit einer hohen Sicherheitsmarge, um das Risiko zu reduzieren und gleichzeitig die Renditechancen zu erhalten. Der Fokus liegt auf europäischen Nebenwerteaktien mit Schwerpunkt im deutschsprachigen Raum. Ferner wurde ein signifikanter Teil des Fondsvermögens im Berichtszeitraum in US-amerikanische Aktien und Staatsanleihen investiert.

Der Fonds dient dem langfristigen Erhalt und Zuwachs des Vermögens. Die erreichten Ergebnisse basieren auf einem äußerst disziplinierten, innovativen Investmentprozess, der seit den 80er Jahren kontinuierlich weiterentwickelt wurde. Darüber hinaus verfolgt der Fonds eine aktive Absicherungsstrategie, indem er, aufbauend auf der Verhaltensökonomie (Behavioral Finance), statistische Analysen und Stimmungsindikatoren zur Bestimmung des Aktienexposures nutzt.

Im Betrachtungszeitraum haben wir den Investmentansatz in unserem Portefeuille beibehalten. Zum Stichtag (30. September 2019) war das Fondsvermögen des Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen zu 16,86% in Aktien deutscher Emittenten investiert. 14,45% entfielen auf US-amerikanische Unternehmen, britische Aktien machten 10,69% und dänische 6,74% aus. Bei einigen Aktien wurde der von uns ermittelte faire Wert durch die Kursentwicklung erreicht oder überschritten. Durch konsequente Käufe und Verkäufe unserer Titel sowie durch Mittelzu- und -abflüsse betrug die Aktienquote 84,86% des Fondsvolumens. Der Branchenschwerpunkt bei den Aktienanlagen lag am Stichtag mit 10,98% im Bereich Internet, gefolgt von Telekommunikation mit 8,74% sowie Versicherungen mit 7,59%.

„Margin of Safety“: Die Sicherheitsmarge

Eine hohe Sicherheitsmarge ist beim Kauf einer Aktie für uns sehr wichtig. Der Einstandspreis muss deutlich unter dem von uns berechneten „Inneren Wert“ liegen. Das ist insbesondere dann der Fall, wenn nervöse Aktionäre Phasen niedriger Börsenkurse bewirken und so für „Ausverkaufspreise“ sorgen. Wir verkaufen, wenn der von uns berechnete faire Wert überschritten wird.

„Business Owner“-Konzept

Unser Selbstverständnis ist das eines langfristig denkenden Unternehmens-Miteigentümers. Investiert wird nur dann, wenn das Unternehmen durch seine Strategie, sein Management, seine Produkte oder Dienstleistungen überzeugt. Bevorzugt investieren wir daher in Aktien, bei denen die Eigentümer selbst wesentlich in der Gesellschaft engagiert sind bzw. einen entscheidenden Einfluss in Vorstand oder Aufsichtsrat haben. Dies reduziert die so genannten „Principal/Agent-Konflikte“ entscheidend. Nur bei inhaberkontrollierten Aktiengesellschaften sind die Manager auch gleichzeitig die Nutznießer bzw. Leidtragenden der getroffenen Entscheidungen. Daher findet man meistens eine ausgesprochen risikoaverse Investitions- und Managementstrategie vor. Gleichzeitig führt dies auch zu einer nachhaltigen Forschungs- und Entwicklungspolitik und zu einem antizyklischen Investitionsverhalten.

„Economic Moat“: Der wirtschaftliche Burggraben

Das richtige Unternehmen für unser Investment verfügt über eine Marktposition mit dauerhaften Wettbewerbsvorteilen. Je ausgeprägter die strukturellen Wettbewerbsvorteile zwischen dem eigenen Geschäft und dem der Wettbewerber sind, umso herausragender und damit dauerhaft ertragreicher ist die Marktstellung des Unternehmens. Wir achten darauf, schwerpunktmäßig in so genannte „Beautiful Businesses“ zu investieren. Die Kunden sind oft Stammkunden, denn sie vertrauen Marke und Unternehmen. Die Marktstellung des Unternehmens ist eindeutig marktführend.

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

„Mr. Market“: Die Psychologie der Börse

Der Ur-Vater des Value-Investing, Benjamin Graham, erfand die Symbolfigur des manisch-depressiven „Mr. Market“. Märkte sind anfällig für Schwankungen. Die oft beschriebenen „effizienten Märkte“ existieren nur zeitweise. Als Value-Investoren sind wir bestrebt, Preisschwankungen zu unseren Gunsten zu nutzen. Wenn andere Anleger nach noch höheren Gewinnen streben werden, verkaufen wir; haben andere Marktteilnehmer Angst und trennen sich von ihren Investments, dann sind wir bei guten und unterbewerteten Unternehmen auf der Käuferseite. Die Launen von „Mr. Market“ sind unserer Ansicht nach messbar. Mit diesen Launen beschäftigt sich die Verhaltensökonomie (engl. „Behavioral Finance“). Sie ist das Teilgebiet der Wirtschaftswissenschaften, das sich akademisch mit dem menschlichen Verhalten im wirtschaftlichen Sinne beschäftigt. Der Schwerpunkt der Untersuchungen zum „Behavioral Finance“ liegt auf dem irrationalen Verhalten auf den Finanz- und Kapitalmärkten. Bei eindeutigen Signalen hedgen wir zeitweise unsere Aktienpositionen aktiv mit liquiden Futures oder Optionen, z. B. auf den DAX, den EURO STOXX 50 oder den S&P500. Ziel ist die Absicherung der Aktienquote.

Die Struktur des Sondervermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich geändert. Aktien sind und bleiben fundamentaler Bestandteil der Strategie. Cash dient als strategische Komponente, um bei tieferen Kursen Einstiegschancen nutzen zu können.

Wesentliche Risiken

- *Kontrahentenrisiken:* Das Sondervermögen kann in wesentlichem Umfang außerbörsliche Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Sondervermögens nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.
- *Kreditrisiken:* Bei Anlage in Staats- und Unternehmensanleihen sowie strukturierten Wertpapieren besteht die Gefahr, dass die jeweiligen Aussteller in Zahlungsschwierigkeiten kommen. Dadurch können die Anlagen teilweise oder gänzlich an Wert verlieren.
- *Marktrisiken:* Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrundeliegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven.

Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein Sondervermögen einem größeren Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrundeliegenden Wertpapiere. Dies ist unter anderem dadurch bedingt, dass in derivativen Finanzinstrumenten Hebelwirkungen zur Anwendung kommen oder dass beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zunächst lediglich Prämien für den Kauf oder Verkauf von derivativen Finanzinstrumenten anfallen (z.B. bei Optionen). Weitergehende wesentliche Verpflichtungen (Lieferung von Wertpapieren oder Zahlungsverpflichtungen) hieraus können erst im weiteren Zeitablauf relevant werden und so zu Veränderungen des Marktwertes der jeweiligen Position führen.

- *Operationelle Risiken und Verwahr Risiken:* Das Sondervermögen kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Es kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder einer (Unter-) Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u.ä. negativ beeinflusst werden.
- *Liquiditätsrisiken:* Das Sondervermögen kann Verluste erleiden, wenn gehaltene Wertpapiere verkauft werden müssen, während keine ausreichend große Käuferschicht existiert. Ebenso kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilrücknahme steigen.

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

- *Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile:* Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlage-entscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt. Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese gegen Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

Fondsergebnis

Die wesentliche Quelle des Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus Wertpapieren.

Seit Auflegung im Januar 2008 erwirtschaftete das Sondervermögen (Anteilklasse T) bis zum 30. September 2019 einen Wertzuwachs von 146,56%. Im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 betrug die Wertentwicklung -9,87% in der Anteilklasse T, -9,88% in der Anteilklasse A, -9,60% in der Anteilklasse TI, -9,61% in der Anteilklasse AI, -7,64% in der Anteilklasse C (Auflegungsdatum 8. Oktober 2018), -3,58% in der Anteilklasse CHF (Auflegungsdatum 15. April 2019) sowie -7,31% in der Anteilklasse S (Auflegungsdatum 8. Oktober 2018)¹.

Wichtige Hinweise

Als Portfoliomanager für das Sondervermögen agiert die Baader Bank AG mit Sitz in D-Unterschleißheim.

Mit Wirkung zum 8. Oktober 2018 wurden die thesaurierende Anteilklasse C sowie die ausschüttende Anteilklasse S neu aufgelegt. Darüber hinaus wurde die thesaurierende Anteilklasse CHF mit Wirkung zum 15. April 2019 neu hinzugefügt.

Darüber hinaus wurde die Ertragsverwendung der bislang thesaurierenden Anteilklassen T und TI im Laufe des Geschäftsjahres auf „ausschüttend“ umgestellt.

Luxemburg, im Oktober 2019

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

¹ Die Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode.

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Vermögensübersicht zum 30. September 2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	1.715.735.908,67	100,11
1. Aktien	1.454.405.930,38	84,86
Belgien	19.377.072,00	1,13
Bundesrep. Deutschland	288.930.403,86	16,86
Dänemark	115.557.988,78	6,74
Frankreich	16.468.197,40	0,96
Großbritannien	183.203.398,61	10,69
Irland	17.997.928,64	1,05
Israel	16.491.801,78	0,96
Italien	77.440.155,94	4,52
Jersey	12.499.293,43	0,73
Kaimaninseln	66.918.889,68	3,90
Kanada	570.551,17	0,03
Luxemburg	95.308.318,02	5,56
Neuseeland	62.119.792,84	3,62
Niederlande	33.707.839,40	1,97
Norwegen	4.544.306,99	0,27
Österreich	28.985.000,00	1,69
Schweden	6.765.485,63	0,40
Schweiz	108.317.449,06	6,32
Spanien	26.703.000,00	1,56
Südafrika	24.843.259,79	1,45
USA	247.655.797,36	14,45
2. Derivate	-589,44	0,00
3. Bankguthaben	259.605.369,11	15,15
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.725.198,62	0,10
II. Verbindlichkeiten	-1.878.806,98	-0,11
III. Fondsvermögen	1.713.857.101,69	100,00

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	1.454.405.930,38	84,86
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	1.310.658.825,50	76,48
Aktien									
Sunrise Communications Gr. AG Nam.-Aktien SF 1	CH0267291224		STK	1.020.000	1.020.000		CHF 77,6500	72.839.721,90	4,25
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	2.450.000	550.000	1.110.000	DKK 352,1500	115.557.988,78	6,74
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003755692		STK	5.148.000	5.838.000	690.000	EUR 3,7640	19.377.072,00	1,13
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412		STK	25.000	25.000		EUR 28,7300	718.250,00	0,04
Be Think, Solve, Execute SpA Azioni nom. o. N.	IT0001479523		STK	13.487.712	1.000.000		EUR 1,0280	13.865.367,94	0,81
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805		STK	325.000		125.029	EUR 41,3500	13.438.750,00	0,78
Biotest AG Stammaktien o.N.	DE0005227201		STK	359.427			EUR 22,5000	8.087.107,50	0,47
Delticom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005146807		STK	543.478		33.305	EUR 3,0000	1.630.434,00	0,10
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391		STK	15.000	15.000		EUR 106,7000	1.600.500,00	0,09
EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien SF -,04	CH0303692047		STK	1.102.502		45.344	EUR 9,9600	10.980.919,92	0,64
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019		STK	2.700.000		14.550.000	EUR 9,8900	26.703.000,00	1,56
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	25.000	25.000		EUR 132,2500	3.306.250,00	0,19
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018		STK	33.000	33.000		EUR 61,4800	2.028.840,00	0,12
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z25		STK	2.600.000	467.298		EUR 18,8900	49.114.000,00	2,87
Gruppo MutuiOnline S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004195308		STK	2.072.472		1.638.084	EUR 16,5000	34.195.788,00	2,00
Hexaom S.A. Actions au Porteur EO -,18	FR0004159473		STK	368.682		108.917	EUR 35,7000	13.161.947,40	0,77
Highlight Communications AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0006539198		STK	5.945.827			EUR 4,1200	24.496.807,24	1,43
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	135.000		253.515	EUR 52,0000	7.020.000,00	0,41
InnoTec TSS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005405104		STK	470.000		16.500	EUR 10,4000	4.888.000,00	0,29
INTERSHOP Communications AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0EPUH1		STK	3.489.539	1.063.662	489.953	EUR 1,1700	4.082.760,63	0,24
Kapsch TrafficCom AG Inhaber-Aktien o.N.	AT000KAPSCH9		STK	935.000		158.700	EUR 31,0000	28.985.000,00	1,69
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	5.000.000	1.660.000	7.560.000	EUR 14,4800	72.400.000,00	4,22
Retelit S.p.A. Azioni Nom. Nuova o.N.	IT0004370463		STK	16.425.000	800.000		EUR 1,5000	24.637.500,00	1,44
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33		STK	1.100.000	1.100.000		EUR 10,5550	11.610.500,00	0,68
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	757.000	757.000		EUR 29,8000	22.558.600,00	1,32
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503		STK	294.990	18.155		EUR 113,0000	33.333.870,00	1,95
Sixt Leasing SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DPRE6		STK	1.945.000			EUR 12,1000	23.534.500,00	1,37
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	5.000		535.000	EUR 60,3000	301.500,00	0,02
SMT Scharf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005751986		STK	391.997			EUR 11,5500	4.527.565,35	0,26
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	20.000		150.000	EUR 95,9000	1.918.000,00	0,11
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168		STK	6.000.000		189.000.000	EUR 0,5235	3.141.000,00	0,18
TomTom N.V. Aandelen op naam EO -,20	NL0013332471		STK	3.005.898	3.100.000	94.102	EUR 10,3000	30.960.749,40	1,81
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK	850.000	10.000	25.160	EUR 47,2500	40.162.500,00	2,34
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00802J6398		STK	1.640.000	1.825.130	185.130	GBP 21,1800	39.268.780,74	2,29
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09		STK	969.642	969.643	1	GBP 48,6000	53.275.226,05	3,11
Greencore Group PLC Registered Shares LS -,01	IE0003864109		STK	2.500.000	4.700.000	43.000.000	GBP 2,2600	6.387.428,64	0,37
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420		STK	9.258.317			GBP 2,5800	27.004.078,75	1,58
Menzies PLC, John Registered Shares LS -,25	GB0005790059		STK	8.341.866	160.000		GBP 4,0400	38.099.755,40	2,22
Plus500 Ltd. Registered Shares LS -,01	IL0011284465		STK	300.000		5.529.270	GBP 7,6320	2.588.434,80	0,15
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	10.000	10.000		GBP 63,4400	717.200,84	0,04
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	645.000	325.000	330.000	HKD 330,2000	24.917.110,27	1,45
Protector Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010209331		STK	1.000.000	1.000.000		NOK 45,0000	4.544.306,99	0,27
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4		STK	8.126.989	1.326.989		NZD 13,2900	62.119.792,84	3,62
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,75	SE0005568136		STK	283.199	118.199		SEK 256,0000	6.765.485,63	0,39
Sarine Technologies Ltd. Registered Shares o.N.	IL0010927254		STK	32.650.000			SGD 0,2450	5.305.597,93	0,31
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	238.000	490.000	652.000	USD 167,2300	36.506.067,42	2,13
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	22.000	62.000	65.000	USD 1.221,1400	24.641.210,73	1,44
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	8.800	22.400	13.600	USD 1.735,9100	14.011.472,60	0,82
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	100.000	103.000	3.000	USD 223,9700	20.542.994,73	1,20
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	452.000	462.000	610.000	USD 208,0200	86.241.724,38	5,03
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	9.500	9.500		USD 1.962,6100	17.101.394,18	1,00

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Daqo New Energy Corp. Reg. Shares (Sp.ADRs) 5 o.N.	US23703Q2030		STK	130.000	150.000	1.020.000	USD	46,0900	5.495.711,99	0,32
Facebook Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	50.000	85.000	220.000	USD	178,0800	8.166.934,19	0,48
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	85.000	85.000		USD	8,9400	696.996,10	0,04
MSC Industrial Direct Co. Inc. Reg. Shares Class A DL-,001	US5535301064		STK	261.002	109.802	50.000	USD	72,5300	17.363.425,87	1,01
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	615.000	615.000		USD	55,0300	31.041.916,99	1,81
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	30.000	30.000		USD	291,2700	8.014.767,26	0,47
TPI Composites Inc. Reg. Shares DL -,01	US87266J1043		STK	529.484		370.516	USD	18,7500	9.106.007,80	0,53
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029		STK	62.000	66.000	4.000	USD	188,6300	10.726.952,53	0,63
Montauk Holdings Registered Shares o.N.	ZAE000197455		STK	13.692.455	130.580	18.623	ZAR	29,9900	24.843.259,79	1,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	39.486.701,43	2,30	
Aktien										
EnviroLeach Technologies Inc. Registered Shares o.N.	CA29407V1094		STK	564.025	564.025		CAD	1,4600	570.551,17	0,03
German Startups Group KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A1MMEV4		STK	1.100.000			EUR	1,4350	1.578.500,00	0,09
Hargreaves Services PLC Registered Shares o.N.	GB00B0MTC970		STK	2.970.123			GBP	2,3900	8.025.090,69	0,47
Immunodiagnostic Systems Holdi Registered Shares LS -,02	GB00B01YZ052		STK	2.875.252			GBP	2,2800	7.411.197,29	0,43
Naked Wines PLC Registered Shares LS -,075	GB00B021F836		STK	3.340.000	878.000		GBP	2,4900	9.402.068,85	0,55
XLMedia PLC Registered Shares DL-,000001	JE00BH6XDL31		STK	18.125.000	7.855.557	4.978.557	GBP	0,6100	12.499.293,43	0,73
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	104.260.403,45	6,08	
Aktien										
Acceleratio Topco S.C.A Class A Shares	NAV004204992		STK	19.542			EUR	249,7559	4.880.729,80	0,29
Acceleratio Topco S.C.A Class B Shares	NAV004205007		STK	19.542			EUR	249,7559	4.880.729,80	0,29
Acceleratio Topco S.C.A Class C Shares	NAV004205015		STK	19.542			EUR	249,7559	4.880.729,80	0,29
Acceleratio Topco S.C.A Class D Shares	NAV004205023		STK	19.542			EUR	249,7559	4.880.729,80	0,29
Acceleratio Topco S.C.A Class E Shares	NAV004205031		STK	19.542			EUR	249,7559	4.880.729,80	0,29
Acceleratio Topco S.C.A Class F Shares	NAV004205049		STK	19.542			EUR	249,7559	4.880.729,80	0,28
Acceleratio Topco S.C.A Class G Shares	NAV004205056		STK	19.542			EUR	249,7559	4.880.729,80	0,28
Acceleratio Topco S.C.A Class H Shares	NAV004205064		STK	19.542			EUR	249,7559	4.880.729,80	0,28
Acceleratio Topco S.C.A Class I Shares	NAV004205072		STK	19.542			EUR	249,7559	4.880.729,80	0,28
Acceleratio Topco S.C.A Class J Shares	NAV004205080		STK	19.542			EUR	249,7559	4.880.729,80	0,28
AOC Value S.A.S.	NAV004205460		STK	455.000			EUR	102,2000	46.501.020,02	2,71
Studio Babelsberg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNM50		STK	189.474			EUR	1,8700	354.316,38	0,02
Nuvo Group Ltd	NAV004205262		STK	1.657.950	540.018	150.721	USD	5,6538	8.597.769,05	0,50
Summe Wertpapiervermögen							EUR	1.454.405.930,38	84,86	
Derivate							EUR	-589,44	0,00	
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>										
Devisen-Derivate							EUR	-589,44	0,00	
Offene Positionen										
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG CHF/EUR		OTC	Kauf- währung CHF	Kauf- betrag 541.000,00	Verkauf- betrag EUR	Verkauf- betrag 498.644,17	Fälligkeit 31.12.2019	-589,44	0,00	

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	259.605.369,11	15,15
Kassenbestände							EUR	39.605.369,11	2,31
Verwahrstelle									
			AUD	2.304,82			1.425,91	0,00	
			CHF	17.785,75			16.356,82	0,00	
			DKK	128.501,66			17.211,35	0,00	
			EUR	37.026.547,46			37.026.547,46	2,16	
			GBP	64.140,15			72.511,62	0,01	
			HKD	505.916,09			59.188,78	0,00	
			JPY	4.084.697,00			34.668,96	0,00	
			KRW	51.000.000,00			39.109,53	0,00	
			NOK	50.055,81			5.054,87	0,00	
			NZD	1.556.964,14			895.476,01	0,05	
			SEK	-122.565,43			-11.437,61	0,00	
			SGD	538.589,70			357.226,04	0,02	
			USD	871.556,28			799.409,57	0,05	
			ZAR	4.836.741,91			292.619,80	0,02	
Callgeld / Festgeld							EUR	220.000.000,00	12,84
Callgeld DZ Bank Frankfurt									
			EUR	220.000.000,00			220.000.000,00	12,84	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.725.198,62	0,10
Zinsansprüche									
			EUR	-76.777,78			-76.777,78	-0,01	
Dividendenansprüche									
			EUR	1.699.027,52			1.699.027,52	0,10	
Quellensteueransprüche									
			EUR	102.948,88			102.948,88	0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.878.806,98	-0,11
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-1.737.608,30			-1.737.608,30	-0,10	
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-72.467,95			-72.467,95	-0,01	
Prüfungskosten									
			EUR	-53.024,00			-53.024,00	0,00	
Sonstige Kosten									
			EUR	-15.706,73			-15.706,73	0,00	
Fondsvermögen							EUR	1.713.857.101,69	100,00 ¹⁾
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T									
Anzahl Anteile							STK	10.434.927,09	
Anteilwert							EUR	119,02	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A									
Anzahl Anteile							STK	2.811.866,80	
Anteilwert							EUR	113,83	

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen TI									
Anzahl Anteile							STK	685.866,00	
Anteilwert							EUR	120,50	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI									
Anzahl Anteile							STK	572.811,00	
Anteilwert							EUR	107,31	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen C									
Anzahl Anteile							STK	56.554,00	
Anteilwert							EUR	92,36	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen S									
Anzahl Anteile							STK	21,37	
Anteilwert							EUR	91.277,07	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen CHF									
Anzahl Anteile							STK	5.625,00	
Anteilwert							CHF	96,42	

Fußnoten:

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

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2019	
Australische Dollar	(AUD)	1,6163800	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4433000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0873600	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4661000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8845500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,5475000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	117,8200000	= 1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	(KRW)	1304,0300000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,9025000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,7387000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,7160000	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,5077000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0902500	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	(ZAR)	16,5291000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

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					
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK		1.600.000	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	7.500	7.500	
Biotest AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0005227235	STK		1.958.554	
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	BE0974268972	STK		500.000	
Camtek Ltd. Registered Shares o.N.	IL0010952641	STK		1.431.204	
Carlo PLC Registered Shares LS -,05	GB0001751915	STK	146.568	4.350.000	
Cie Financière Rlichemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	27.500	27.500	
Credit Acceptance Corp.(Mich.) Registered Shares o.N.	US2253101016	STK		110.000	
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04	CH0012138530	STK	50.000	50.000	
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	GB0059822006	STK		1.700.000	
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	GB0001826634	STK		914.195	
Gerry Weber International AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0003304101	STK		3.650.000	
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	STK	40.000	40.000	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	200.000	200.000	
IVS Group S.A. Actions Nom. EO 1	LU0556041001	STK	105.879	954.460	
IWG PLC Registered Shares LS -,01	JE00BYVQYS01	STK		6.250.000	
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039	STK		1.000.000	
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	STK	1.643.787	3.543.787	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	280.000	280.000	
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	60.000	60.000	
Neurones S.A. Actions Nom. EO 0,40	FR0004050250	STK		428.488	
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	20.000	20.000	
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	25.000	25.000	
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK		2.400.000	
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045	STK		3.145.000	
Telecom Italia S.p.A. Azioni Port.Risp.Non Cnv. o.N.	IT0003497176	STK	1.800.000	1.800.000	
Tower Semiconductor Ltd. Registered Shares IS -,10	IL0010823792	STK		800.000	
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK		255.000	
Tucows Inc. Registered Shares o.N.	US8986972060	STK		360.964	
Viper Energy Partners L.P. Reg.Uts rep.Ltd.Part.Int. o.N.	US92763M1053	STK		1.188.131	
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	STK	15.000	15.000	
Yamazen Corp. Registered Shares o.N.	JP3936800006	STK		195.800	
Yiren Digital Ltd. Reg. Sh.(Sp.ADRs)/2 DL-,0001	US98585L1008	STK	686.000	786.000	
Zertifikate					
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	2.200.000	4.800.000	
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	DE000A0N62F2	STK	6.000.000	8.400.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10357143	GB00BYZWX769	STK	225.000	804.310	
Schaltbau Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007170300	STK		757.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,0000 % United States of America DL-Bonds 2018(48)	US912810SD19	USD	510.000	510.000	
2,7500 % United States of America DL-Notes 2009(19)	US912828KD17	USD	450.000	450.000	
1,6250 % United States of America DL-Notes 2014(19)	US912828WW69	USD	480.000	480.000	

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere

Sonstige Beteiligungswertpapiere

INTERSHOP Communications AG Inhaber-Bezugsrechte 28.01.2019	DE000A2TSRY0	STK	2.915.830	2.915.830	
---	--------------	-----	-----------	-----------	--

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, NASDAQ-100, S+P 500)		EUR			13.592.672,94
--	--	-----	--	--	---------------

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, MSCI EMERG. MARKETS, NASDAQ-100, S+P 500)		EUR			1.941.523,06
---	--	-----	--	--	--------------

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): US TREASURY 2028)		EUR			247.216,68
----------------------------------	--	-----	--	--	------------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR		CHF			2.207
---------	--	-----	--	--	-------

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			3.598.774,24
----------------------------------	--	-----	--	--	--------------

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): DIALOG SEMICOND. LS-,10, VIPER ENERGY PARTNERS UTS)		EUR			260,63
--	--	-----	--	--	--------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): YIREN DIG. ADR/2 DL-,0001)		EUR			167,05
---	--	-----	--	--	--------

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	8.803.466,91
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	11.113.645,65
3. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	2.457.479,34
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	470.398,95
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.649.351,11

Summe der Erträge	EUR	20.195.639,74
--------------------------	------------	----------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-5.802,05
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-15.516.151,10
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-312.073,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-37.004,47
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.576.868,80

Summe der Aufwendungen	EUR	-17.447.899,51
-------------------------------	------------	-----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.747.740,23
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	144.749.008,96
2. Realisierte Verluste	EUR	-194.339.398,48

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-49.590.389,52
--	------------	-----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-46.842.649,29
---	------------	-----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-144.678.867,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	28.985.212,94

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-115.693.654,17
--	------------	------------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-162.536.303,46
--	------------	------------------------

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	2.287.426,92
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	2.881.274,90
3. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	641.211,50
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	122.456,88
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-688.940,72

Summe der Erträge	EUR	5.243.429,48
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.521,64
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.041.021,73
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-81.030,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.616,81
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-410.304,15

Summe der Aufwendungen	EUR	-4.543.494,43
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	699.935,05
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	37.668.756,03
2. Realisierte Verluste	EUR	-50.708.415,27

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-13.039.659,24
--	------------	-----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-12.339.724,19
---	------------	-----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-39.652.652,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	5.329.986,21

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-34.322.665,94
--	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-46.662.390,13
--	------------	-----------------------

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen TI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	584.938,53
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	738.544,96
3. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	163.208,20
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	31.253,31
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-176.028,80

Summe der Erträge	EUR	1.341.916,20
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-385,51
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-775.572,44
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-20.740,35
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.458,58
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-104.771,53

Summe der Aufwendungen	EUR	-903.928,41
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	437.987,79
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	9.511.346,54
2. Realisierte Verluste	EUR	-12.803.289,00

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-3.291.942,46
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.853.954,67
---	------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-16.095.673,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.985.103,25

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-14.110.570,24
--	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-16.964.524,91
--	------------	-----------------------

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	438.622,79
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	552.565,65
3. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	122.896,60
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	23.479,92
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-132.100,51

Summe der Erträge	EUR	1.005.464,45
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-291,78
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-583.440,73
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.541,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.843,93
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-78.674,28

Summe der Aufwendungen	EUR	-679.791,75
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	325.672,70
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	7.191.740,38
2. Realisierte Verluste	EUR	-9.689.883,74

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-2.498.143,36
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.172.470,66
---	------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-7.802.140,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.259.072,02

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-12.061.212,89
--	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-14.233.683,55
--	------------	-----------------------

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 8. Oktober 2018 (Datum der Gründung der Anteilklasse) bis 30. September 2019

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	37.024,94
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	45.905,49
3. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	10.324,42
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.975,76
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-11.135,91

Summe der Erträge	EUR	84.094,70
--------------------------	------------	------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-24,40
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-61.589,37
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.259,85
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-149,76
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.538,35

Summe der Aufwendungen	EUR	-69.561,73
-------------------------------	------------	-------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	14.532,97
--------------------------------------	------------	------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	527.045,26
2. Realisierte Verluste	EUR	-858.223,86

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-331.178,60
--	------------	--------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-316.645,63
--	------------	--------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	579.748,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-589.180,21

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-9.431,71
---	------------	------------------

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-326.077,34
---	------------	--------------------

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 8. Oktober 2018 (Datum der Gründung der Anteilklasse) bis 30. September 2019

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	13.896,74
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	17.196,72
3. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	3.891,13
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	742,52
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.046,80

Summe der Erträge	EUR	32.680,31
--------------------------	------------	------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-9,23
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-17.421,40
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-472,57
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-56,21
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.456,92

Summe der Aufwendungen	EUR	-20.416,33
-------------------------------	------------	-------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	12.263,98
--------------------------------------	------------	------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	193.992,20
2. Realisierte Verluste	EUR	-319.614,84

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-125.622,64
--	------------	--------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-113.358,66
--	------------	--------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	90.492,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-144.691,27

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-54.199,25
---	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-167.557,91
---	------------	--------------------

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen CHF

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 15. April 2019 (Datum der Gründung der Anteilklasse) bis 30. September 2019

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	CHF	2.514,48
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	CHF	3.263,44
3. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	CHF	280,96
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	CHF	95,49
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	CHF	-594,76

Summe der Erträge CHF **5.559,61**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	CHF	-2,53
2. Verwaltungsvergütung	CHF	-2.909,40
3. Verwahrstellenvergütung	CHF	-81,83
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	CHF	-8,68
5. Sonstige Aufwendungen	CHF	-362,10

Summe der Aufwendungen CHF **-3.364,54**

III. Ordentlicher Nettoertrag CHF **2.195,07**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	CHF	50.967,31
2. Realisierte Verluste	CHF	-15.364,25

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften CHF **35.603,06**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres CHF **37.798,13**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	19.370,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	-77.326,47

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Rumpfgeschäftsjahres CHF **-57.956,04**

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres CHF **-20.157,91**

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T

Entwicklung des Sondervermögens

			2018/2019
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		1.852.713.842,18
1. Zwischenausschüttungen	EUR		-11.716.089,20
2. Mittelzufluss (netto)	EUR		-419.577.000,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	176.278.515,43	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-595.855.515,96	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-16.885.919,44
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-162.536.303,46
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-144.678.867,11	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	28.985.212,94	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		1.241.998.529,54

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A

Entwicklung des Sondervermögens

			2018/2019
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 552.932.689,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR -8.850.818,99
2. Zwischenausschüttungen			EUR -8.254.639,46
3. Mittelzufluss (netto)			EUR -162.207.085,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	64.235.979,38	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-226.443.064,41	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -6.887.711,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -46.662.390,13
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-39.652.652,15	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	5.329.986,21	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 320.070.044,51

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen TI

Entwicklung des Sondervermögens

			2018/2019
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 245.452.799,94
1. Zwischenausschüttungen			EUR -1.340.911,55
2. Mittelzufluss (netto)			EUR -140.590.835,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	31.115.654,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-171.706.490,47	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -3.907.417,71
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -16.964.524,91
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-16.095.673,49	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.985.103,25	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 82.649.110,14

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI

Entwicklung des Sondervermögens

			2018/2019
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 207.098.941,11
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR -3.354.421,61
2. Zwischenausschüttungen			EUR -2.356.177,13
3. Mittelzufluss (netto)			EUR -121.532.940,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.413.381,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-132.946.322,50	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -4.155.107,71
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -14.233.683,55
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-7.802.140,87	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.259.072,02	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 61.466.610,31

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen C

Entwicklung des Sondervermögens

			2018/2019
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 0,00
1. Mittelzufluss (netto)			EUR 5.466.914,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.641.675,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.174.761,28	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 82.609,65
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR -326.077,34
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	579.748,50	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-589.180,21	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 5.223.446,66

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen S

Entwicklung des Sondervermögens

			2018/2019
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 0,00
1. Zwischenausschüttung			EUR -3.458,19
2. Mittelzufluss (netto)			EUR 1.988.759,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.988.759,57	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 132.847,49
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR -167.557,91
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	90.492,02	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-144.691,27	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 1.950.590,96

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen CHF

Entwicklung des Sondervermögens

			2018/2019
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			CHF 0,00
1. Mittelzufluss (netto)			CHF 562.500,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	562.500,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	0,00	
2. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			CHF -20.157,91
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	19.370,43	
davon nicht realisierte Verluste	CHF	-77.326,47	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			CHF 542.342,09

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	8.869.688,02	0,85
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-46.842.649,28	-4,49
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ²⁾	EUR	55.712.337,30	5,34
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung ³⁾	EUR	8.869.688,02	0,85
1. Zwischenausschüttung	EUR	8.869.688,02	0,85
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 30.09.2019 berechnet.

2) Die Zuführung aus dem Sondervermögen (Substanz) besteht maximal in Höhe der realisierten Verluste.

3) Bei den für die Gesamtausschüttung angegebenen Beträgen handelt es sich um Bruttobeträge (inkl. Kapitalertragssteuer und Solidaritätszuschlag).

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	11.338.012,99	4,03
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	23.677.737,18	8,42
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-12.339.724,19	-4,39
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	5.461.211,38	1,94
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.461.211,38	1,94
III. Gesamtausschüttung ²⁾	EUR	5.876.801,61	2,09
1. Zwischenausschüttung	EUR	5.876.801,61	2,09
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 30.09.2019 berechnet.

2) Bei den für die Gesamtausschüttung angegebenen Beträgen handelt es sich um Bruttobeträge (inkl. Kapitalertragssteuer und Solidaritätszuschlag).

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen TI

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	582.986,10	0,85
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.853.954,66	-4,16
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ²⁾	EUR	3.436.940,76	5,01
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung ³⁾	EUR	582.986,10	0,85
1. Zwischenausschüttung	EUR	582.986,10	0,85
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 30.09.2019 berechnet.

2) Die Zuführung aus dem Sondervermögen (Substanz) besteht maximal in Höhe der realisierten Verluste.

3) Bei den für die Gesamtausschüttung angegebenen Beträgen handelt es sich um Bruttobeträge (inkl. Kapitalertragssteuer und Solidaritätszuschlag).

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.981.669,06	3,46
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	4.154.139,72	7,25
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.172.470,66	-3,79
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	853.231,39	1,49
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	853.231,39	1,49
III. Gesamtausschüttung ²⁾	EUR	1.128.437,67	1,97
1. Zwischenausschüttung	EUR	1.128.437,67	1,97
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 30.09.2019 berechnet.

2) Bei den für die Gesamtausschüttung angegebenen Beträgen handelt es sich um Bruttobeträge (inkl. Kapitalertragssteuer und Solidaritätszuschlag).

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen C

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-316.645,64	-5,60
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ²⁾	EUR	316.645,64	5,60
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Rumpfgeschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 30.09.2019 berechnet.

2) Die Zuführung aus dem Sondervermögen (Substanz) besteht maximal in Höhe der realisierten Verluste.

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen S

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	31.182,15	1.459,15
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-113.358,64	-5.304,57
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ²⁾	EUR	144.540,79	6.763,72
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung ³⁾	EUR	31.182,15	1.459,15
1. Zwischenausschüttung	EUR	31.182,15	1.459,15
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Rumpfgeschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 30.09.2019 berechnet.

2) Die Zuführung aus dem Sondervermögen (Substanz) besteht maximal in Höhe der realisierten Verluste.

3) Bei den für die Gesamtausschüttung angegebenen Beträgen handelt es sich um Bruttobeträge (inkl. Kapitalertragssteuer und Solidaritätszuschlag).

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen CHF

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	37.798,11	6,72
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	CHF	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	CHF	0,00	0,00
II. Wiederanlage	CHF	37.798,11	6,72

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Rumpfgeschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 30.09.2019 berechnet.

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.09.2016	Stück	9.843.364	EUR	1.168.490.577,00	EUR	118,71
30.09.2017	Stück	11.265.623	EUR	1.547.178.696,97	EUR	137,34
30.09.2018	Stück	13.933.047	EUR	1.852.713.842,18	EUR	132,97
30.09.2019	Stück	10.434.927	EUR	1.241.998.529,54	EUR	119,02

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.09.2016	Stück	2.706.612	EUR	333.547.890,00	EUR	123,23
30.09.2017	Stück	3.068.240	EUR	425.846.881,12	EUR	138,79
30.09.2018	Stück	4.228.804	EUR	552.932.689,27	EUR	130,75
30.09.2019	Stück	2.811.867	EUR	320.070.044,51	EUR	113,83

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen TI

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.09.2016	Stück	1.358.654	EUR	162.134.602,00	EUR	119,33
30.09.2017	Stück	1.309.154	EUR	181.016.845,39	EUR	138,27
30.09.2018	Stück	1.828.878	EUR	245.452.799,94	EUR	134,21
30.09.2019	Stück	685.866	EUR	82.649.110,14	EUR	120,50

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.09.2016	Stück 452.410	EUR 52.299.241,00	EUR 115,60
30.09.2017	Stück 850.838	EUR 110.815.928,23	EUR 130,24
30.09.2018	Stück 1.685.141	EUR 207.098.941,11	EUR 122,90
30.09.2019	Stück 572.811	EUR 61.466.610,31	EUR 107,31

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen C

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
30.09.2019 *)	Stück 56.554	EUR 5.223.446,66	EUR 92,36

*) Auflegedatum 08.10.2018

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen S

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
30.09.2019 *)	Stück	21,37	EUR	1.950.590,96	EUR	91.277,07

*) Auflegedatum 08.10.2018

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen CHF

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
30.09.2019 *)	Stück	5.625	CHF	542.342,09	CHF	96,42

*) Auflegedatum 15.04.2019

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	EUR	EUR	EUR	EUR
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	EUR	EUR	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 Jahresbericht
zum 30. September 2019

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) 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.

j) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. September 2019 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 27. September 2019 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. September 2019 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.

Eine Übersicht der wesentlichen sonstigen Erträge und Aufwendungen kann der Erläuterung 8 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.

Eine detaillierte Beschreibung der BVI-Methode ist unter http://www.bvi.de/de/statistikwelt/sonderseiten/bvi_me-hode/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.

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Für die Anteilklasse C wird generell keine erfolgsabhängige Vergütung erhoben.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Während des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 sind in den übrigen Anteilklassen T, A, TI, AI, S und CHF keine erfolgsabhängigen Vergütungen angefallen.

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).

Erläuterung 7 – Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte Exposure: 498.644,17 EUR
Vertragspartner für derivative Geschäfte: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %): 84,86%
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %): 0,00%

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem *qualifizierten Ansatz* ermittelt:

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz	
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	85,96%
größter potenzieller Risikobetrag	144,26%
kleinster potenzieller Risikobetrag	50,71%

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Maximale Hebelwirkung (Leverage) aus der Nutzung von Derivaten:	2,00
Hebel nach Commitment-Methode:	-
Hebel nach Brutto-Methode:	1,31

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens:

50%	DJ Stoxx 600 Pr
30%	MSCI/THE WORLD INDEX
20%	ICE BofAML Euro Broad Market Index

Erläuterung 8 – Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T	10.434.927,09	119,02 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A	2.811.867,80	113,83 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen TI	685.866,00	120,50 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI	572.811,00	107,31 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen C	56.554,00	92,36 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen S	21,37	91.277,07 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen CHF	5.625,00	96,42 CHF

Gesamtkostenquote (in %) gemäß §101 (2) Nr. 1 KAGB

	Gesamtkostenquote (TER)	Performance Fee
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T	1,30%	0,00%
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A	1,30%	0,00%
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen TI	1,01%	0,00%
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI	1,01%	0,00%
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen C*	1,28%	0,00%
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen S*	0,98%	0,00%
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen CHF*	1,26%	0,00%

* annualisiert

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Sie beinhaltet keine Nebenkosten und Kosten, die beim Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehen (Transaktionskosten). Die Gesamtkostenquote wird in den „Wesentlichen Anlegerinformationen“ („Key Investor Information Document“) als sogenannte „laufende Kosten“ veröffentlicht.

Pauschalgebühren gemäß §101 (2) Nr. 2 KAGB

An die Gesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalgebühren: EUR 0,00

Rückvergütungen

Der Verwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Vermittlerprovisionen

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend – meist jährlich – Vermittlungsentgelte als so genannte „Vermittlungsfolgeprovisionen“.

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.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T

Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	0,00 EUR

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A

Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	0,00 EUR

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen TI

Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	0,00 EUR

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI

Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	0,00 EUR

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen C

Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	0,00 EUR

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen S

Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	0,00 EUR

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen CHF

Wesentliche sonstige Erträge	0,00 CHF
Wesentliche sonstige Aufwendungen	0,00 EUR

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 belaufen sich diese Kosten für das Sondervermögen auf:

	Transaktionskosten
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T	2.655.902,72 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A	790.067,91 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen TI	287.507,02 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI	238.896,05 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen C ¹⁾	6.945,05 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen S ¹⁾	1.322,68 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen CHF ²⁾	347,63 CHF

¹⁾ Datum der Gründung der Anteilklasse: 8. Oktober 2018

²⁾ Datum der Gründung der Anteilklasse: 15. April 2019

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Fonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

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

Erläuterung 9 – 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.

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.

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

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 10 – 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.

Grevenmacher, im Oktober 2019

Die Geschäftsführung der Axxion S.A.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Axxion S.A., Grevenmacher (Luxemburg)

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 sowie der vergleichenden Übersicht seit Auflage, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Axxion S.A. unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Axxion S.A. sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Axxion S.A. zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Axxion S.A. abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Axxion S.A. bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Axxion S.A. aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Axxion S.A. nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 27. Dezember 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze

Wirtschaftsprüfer

Lehmann

Wirtschaftsprüfer