

# Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen Halbjahresbericht

**31.03.2017**

**Hinweis für  
unsere Anleger**

**Kündigung der Verwaltung  
über das OGAW-Sondervermögen und geplante  
Übertragung des Verwaltungsrechts**

Die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main kündigt ihr Verwaltungsrecht an dem OGAW-Sondervermögen Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen mit seinen Anteilklassen T (ISIN DE000A0M8HD2), A (ISIN DE000 A1JSWP1), TI (DE000A12BPP4) und AI (ISIN DE000A12BPQ2) gemäß § 99 Abs. 1 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) bzw. § 21 Abs. 1 der Allgemeinen Anlagebedingungen zum 30. September 2017.

Mit Wirksamwerden der Kündigung geht das Verfügungsrecht über das Sondervermögen kraft Gesetz auf die Verwahrstelle, The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main, über.

Vorbehaltlich der Genehmigung durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) wird die Verwahrstelle das OGAW- Sondervermögen nicht liquidieren (auflösen), sondern es ist vorgesehen, dass die Verwahrstelle das Verwaltungsrecht am Kündigungstichtag auf die Axxion S.A., 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher, überträgt, welche das Verwaltungsrecht des OGAW-Sondervermögens fortführen wird.

Die Kündigung wurde im Bundesanzeiger bekannt gemacht.

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	1.991.317.054,83	100,50
1. Aktien	1.660.436.970,09	83,81
2. Anleihen	19.915.750,00	1,00
Verzinsliche Wertpapiere	19.915.750,00	1,00
3. Zertifikate	93.575.000,00	4,72
4. Derivate	-11.604.973,18	-0,59
Futures	-8.735.973,18	-0,44
Optionen	-2.869.000,00	-0,15
5. Forderungen	881.006,56	0,05
6. Bankguthaben	226.365.813,78	11,42
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.747.487,58	0,09
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-9.946.589,42	-0,50
Sonstige Verbindlichkeiten	-9.946.589,42	-0,50
<b>III. Fondsvermögen</b>	1.981.370.465,41	100,00

## Vermögensaufstellung

31.03.2017

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.707.808.272,09</b>	<b>86,19</b>
<b>Aktien</b>						<b>1.594.317.522,09</b>	<b>80,47</b>
<b>Deutschland</b>						<b>785.253.886,37</b>	<b>39,63</b>
<i>Automobil</i>						<i>10.079.282,93</i>	<i>0,51</i>
Delticom NA DE0005146807	Stück	576.783	0	0	17,4750 EUR	10.079.282,93	0,51
<i>Bau &amp; Materialien</i>						<i>27.107.766,50</i>	<i>1,37</i>
InnoTec TSS DE0005405104	Stück	486.500	0	0	18,7210 EUR	9.107.766,50	0,46
STO Inhaber-Vorzugsaktien DE0007274136	Stück	180.000	0	0	100,0000 EUR	18.000.000,00	0,91
<i>Chemie</i>						<i>31.360.000,00</i>	<i>1,58</i>
Linde DE0006483001	Stück	200.000	0	100.000	156,8000 EUR	31.360.000,00	1,58
<i>Finanzdienstleister</i>						<i>3.041.633,20</i>	<i>0,15</i>
comdirect bank DE0005428007	Stück	323.578	50.000	976.422	9,4000 EUR	3.041.633,20	0,15
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<i>191.009.341,40</i>	<i>9,64</i>
Biotest Vorzugsaktien DE0005227235	Stück	359.494	0	0	18,1000 EUR	6.506.841,40	0,33
STADA Arzneimittel vinkulierte NA DE0007251803	Stück	3.250.000	100.000	0	56,7700 EUR	184.502.500,00	9,31

## Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2017	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
<b>Handel</b>						<b>145.215.293,20</b>	<b>7,33</b>
Hornbach Holding DE0006083405	Stück	477.721	0	0	69,2000 EUR	33.058.293,20	1,67
METRO DE0007257503	Stück	2.600.000	49.590	0	29,8900 EUR	77.714.000,00	3,92
Sixt Inhaber-Vorzugsaktien DE0007231334	Stück	900.000	0	0	38,2700 EUR	34.443.000,00	1,74
<b>Industrie</b>						<b>157.079.093,79</b>	<b>7,93</b>
Bertrandt DE0005232805	Stück	500.029	0	0	90,7290 EUR	45.367.131,14	2,29
Kontron DE0006053952	Stück	3.918.456	0	0	3,0370 EUR	11.900.350,87	0,60
Schalbau Holding DE0007170300	Stück	512.158	83.081	0	32,8400 EUR	16.819.268,72	0,85
SMT Scharf DE0005751986	Stück	416.235	0	0	13,9000 EUR	5.785.666,50	0,29
WashTec DE0007507501	Stück	1.354.028	0	0	57,0200 EUR	77.206.676,56	3,90
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						<b>38.752.000,00</b>	<b>1,96</b>
Gerry Weber International DE0003304101	Stück	3.200.000	437.514	0	12,1100 EUR	38.752.000,00	1,96
<b>Reise &amp; Freizeit</b>						<b>21.714.000,00</b>	<b>1,10</b>
Sixt Leasing DE000A0DPRE6	Stück	1.200.000	847.618	0	18,0950 EUR	21.714.000,00	1,10
<b>Rohstoffe</b>						<b>24.536.000,00</b>	<b>1,24</b>
Aurubis DE0006766504	Stück	400.000	0	100.000	61,3400 EUR	24.536.000,00	1,24
<b>Technologie</b>						<b>74.959.475,35</b>	<b>3,78</b>
INTERSHOP Communications DE000A0EPUH1	Stück	2.915.830	0	0	1,1450 EUR	3.338.625,35	0,17

## Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
secunet Security Networks DE0007276503	Stück	230.000	0	28.472	47,3950 EUR	10.900.850,00	0,55
Software DE0003304002	Stück	1.650.000	1.116.398	1.266.398	36,8000 EUR	60.720.000,00	3,06
<b>Telekommunikation</b>						<b>60.400.000,00</b>	<b>3,05</b>
freenet DE000A0Z2ZZ5	Stück	2.000.000	0	0	30,2000 EUR	60.400.000,00	3,05
<b>Australien</b>						<b>21.986.679,08</b>	<b>1,11</b>
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						<b>21.986.679,08</b>	<b>1,11</b>
ALS AU000000ALQ6	Stück	5.000.000	0	2.548.256	6,1400 AUD	21.986.679,08	1,11
<b>Dänemark</b>						<b>58.323.305,79</b>	<b>2,94</b>
<b>Gesundheit / Pharma</b>						<b>58.323.305,79</b>	<b>2,94</b>
Novo-Nordisk B DK0060534915	Stück	1.800.000	1.800.000	0	241,0000 DKK	58.323.305,79	2,94
<b>Frankreich</b>						<b>41.091.180,51</b>	<b>2,07</b>
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						<b>25.790.346,00</b>	<b>1,30</b>
MAISONS FRANCE CON. FR0004159473	Stück	477.599	0	71.499	54,0000 EUR	25.790.346,00	1,30
<b>Technologie</b>						<b>15.300.834,51</b>	<b>0,77</b>
Axway Software FR0011040500	Stück	162.145	132.451	0	31,5500 EUR	5.115.674,75	0,26
Neurones FR0004050250	Stück	428.488	0	0	23,7700 EUR	10.185.159,76	0,51
<b>Großbritannien</b>						<b>177.740.795,88</b>	<b>8,97</b>
<b>Finanzdienstleister</b>						<b>55.944.388,15</b>	<b>2,82</b>
Mears Group GB0005630420	Stück	9.588.231	9.588.231	0	5,0050 GBP	55.944.388,15	2,82

## Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2017	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
<b>Gesundheit / Pharma</b>						<b>8.817.853,47</b>	<b>0,45</b>
Immunodiagnostic Systems Hldgs GB00B01YZ052	Stück	2.795.252	0	0	2,7060 GBP	8.817.853,47	0,45
<b>Handel</b>						<b>77.441.019,62</b>	<b>3,91</b>
Diploma GB0001826634	Stück	914.195	0	0	10,4800 GBP	11.168.994,64	0,56
Menzies GB0005790059	Stück	8.328.178	4.005.694	0	6,8260 GBP	66.272.024,98	3,34
<b>Industrie</b>						<b>35.537.534,64</b>	<b>1,79</b>
Croda International GB00BYZWX769	Stück	579.310	0	0	35,6100 GBP	24.048.996,39	1,21
Hargreaves Services GB00B0MTC970	Stück	2.970.123	0	0	3,3180 GBP	11.488.538,25	0,58
<b>Italien</b>						<b>58.264.651,00</b>	<b>2,94</b>
<b>Finanzdienstleister</b>						<b>37.133.260,00</b>	<b>1,87</b>
Gruppo MutuiOnline IT0004195308	Stück	3.713.326	0	0	10,0000 EUR	37.133.260,00	1,87
<b>Medien</b>						<b>9.259.391,00</b>	<b>0,47</b>
Be Think, Solve, Execute IT0001479523	Stück	8.989.700	0	4.500.000	1,0300 EUR	9.259.391,00	0,47
<b>Technologie</b>						<b>11.872.000,00</b>	<b>0,60</b>
Reply IT0001499679	Stück	80.000	0	0	148,4000 EUR	11.872.000,00	0,60
<b>Jersey</b>						<b>37.223.128,93</b>	<b>1,88</b>
<b>Finanzdienstleister</b>						<b>37.223.128,93</b>	<b>1,88</b>
IWG JE00BYVQYS01	Stück	10.000.000	10.000.000	0	3,1930 GBP	37.223.128,93	1,88

## Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
<b>Kaimaninseln</b>								<b>70.930.178,18</b>	<b>3,58</b>
<i>Technologie</i>								<i>70.930.178,18</i>	<i>3,58</i>
Alibaba Group Holding US01609W1027	Stück	380.000	0	0	108,8500	USD	38.687.742,60	1,95	
Baidu (Sp. ADRs) US0567521085	Stück	200.000	0	0	172,3600	USD	32.242.435,58	1,63	
<b>Niederlande</b>								<b>16.938.232,62</b>	<b>0,86</b>
<i>Industrie</i>								<i>16.938.232,62</i>	<i>0,86</i>
EXOR NL0012059018	Stück	350.906	350.906	0	48,2700	EUR	16.938.232,62	0,86	
<b>Österreich</b>								<b>45.495.544,19</b>	<b>2,30</b>
<i>Industrie</i>								<i>45.495.544,19</i>	<i>2,30</i>
Kapsch TrafficCom AT000KAPSCH9	Stück	1.097.733	45.000	0	41,4450	EUR	45.495.544,19	2,30	
<b>Schweden</b>								<b>3.044.447,38</b>	<b>0,15</b>
<i>Industrie</i>								<i>3.044.447,38</i>	<i>0,15</i>
Addtech B SE0005568136	Stück	196.336	0	0	148,0000	SEK	3.044.447,38	0,15	
<b>Schweiz</b>								<b>18.711.450,77</b>	<b>0,95</b>
<i>Industrie</i>								<i>18.711.450,77</i>	<i>0,95</i>
EDAG Engineering Group CH0303692047	Stück	1.247.846	0	0	14,9950	EUR	18.711.450,77	0,95	
<b>USA</b>								<b>259.314.041,39</b>	<b>13,09</b>
<i>Energie</i>								<i>2.512.416,41</i>	<i>0,13</i>
SolarEdge Technologies US83417M1045	Stück	173.300	173.300	0	15,5000	USD	2.512.416,41	0,13	



## Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2017	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Industrie</b>							<b>5.108.263,57</b>	<b>0,26</b>
Tucows US8986972060	Stück	110.000	110.000	0	49,6500 USD	5.108.263,57	0,26	
<b>Medien</b>							<b>93.755.450,59</b>	<b>4,73</b>
Alphabet US02079K3059	Stück	118.000	30.000	24.000	849,4800 USD	93.755.450,59	4,73	
<b>Technologie</b>							<b>85.931.550,63</b>	<b>4,34</b>
Microsoft US5949181045	Stück	350.000	350.000	165.000	65,7100 USD	21.511.013,42	1,09	
Verisign US92343E1029	Stück	789.944	0	90.000	87,1900 USD	64.420.537,21	3,25	
<b>Versicherungen</b>							<b>72.006.360,19</b>	<b>3,63</b>
Berkshire Hathaway B US0846707026	Stück	460.000	0	240.000	167,3600 USD	72.006.360,19	3,63	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>19.915.750,00</b>	<b>1,00</b>
<b>EUR</b>							<b>19.915.750,00</b>	<b>1,00</b>
<b>Pfandbriefe / Kommunalobligationen</b>							<b>9.968.300,00</b>	<b>0,50</b>
0,375% Nord/LB Lux. Cov.Bond Bk. EO-MT Lett.d.Ga.Publ. 2016(23) XS1432510631	EUR	10.000.000	0	0	99,6830 %	9.968.300,00	0,50	
<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>							<b>9.947.450,00</b>	<b>0,50</b>
0,750% Bremer LB Kreditanst.Oldenb. IHS 2016(20) DE000BRL9741	EUR	10.000.000	0	0	99,4745 %	9.947.450,00	0,50	
<b>Zertifikate</b>							<b>93.575.000,00</b>	<b>4,72</b>
<b>Zertifikate auf Rohstoffe</b>							<b>93.575.000,00</b>	<b>4,72</b>
<b>Deutschland</b>							<b>93.575.000,00</b>	<b>4,72</b>
Deutsche Börse Comm. Xetra-Gold IHS 2007(Und) DE000A0S9GB0	Stück	2.500.000	4.100.000	1.600.000	37,4300 EUR	93.575.000,00	4,72	

## Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>2.264.074,00</b>	<b>0,12</b>
<b>Aktien</b>								<b>2.264.074,00</b>	<b>0,12</b>
<b>Deutschland</b>								<b>2.264.074,00</b>	<b>0,12</b>
<i>Finanzdienstleister</i>								<i>2.074.600,00</i>	<i>0,11</i>
German Startups Grp.Bln NA DE000A1MMEV4	Stück	1.100.000	0	0	1,8860	EUR	2.074.600,00	0,11	
<i>Medien</i>								<i>189.474,00</i>	<i>0,01</i>
Studio Babelsberg NA DE000A1TNM50	Stück	189.474	0	0	1,0000	EUR	189.474,00	0,01	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>63.855.374,00</b>	<b>3,22</b>
<b>Aktien</b>								<b>63.855.374,00</b>	<b>3,22</b>
<b>Luxemburg</b>								<b>63.855.374,00</b>	<b>3,22</b>
<i>Dienstleister</i>								<i>63.855.374,00</i>	<i>3,22</i>
Acceleratio Topco Class A DNI000000064	Stück	18.046	19.670	1.624	353,8478	EUR	6.385.537,40	0,32	
Acceleratio Topco Class B DNI000000065	Stück	18.046	19.670	1.624	353,8478	EUR	6.385.537,40	0,32	
Acceleratio Topco Class C DNI000000066	Stück	18.046	19.670	1.624	353,8478	EUR	6.385.537,40	0,32	
Acceleratio Topco Class D DNI000000067	Stück	18.046	19.670	1.624	353,8478	EUR	6.385.537,40	0,32	
Acceleratio Topco Class E DNI000000068	Stück	18.046	19.670	1.624	353,8478	EUR	6.385.537,40	0,32	
Acceleratio Topco Class F DNI000000069	Stück	18.046	19.670	1.624	353,8478	EUR	6.385.537,40	0,32	
Acceleratio Topco Class G DNI000000070	Stück	18.046	19.670	1.624	353,8478	EUR	6.385.537,40	0,32	

## Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Acceleratio Topco Class H DNI000000071	Stück	18.046	19.670	1.624	353,8478 EUR	6.385.537,40	0,32
Acceleratio Topco Class I DNI000000072	Stück	18.046	19.670	1.624	353,8478 EUR	6.385.537,40	0,32
Acceleratio Topco Class J DNI000000073	Stück	18.046	19.670	1.624	353,8478 EUR	6.385.537,40	0,32
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>1.773.927.720,09</b>	<b>89,53</b>

## Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<u>im Berichtszeitraum</u>							
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen							
handelt es sich um verkaufte Positionen.							
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>						<b>-357.000,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>						<b>-357.000,00</b>	<b>-0,02</b>
<i>Optionsrechte auf Aktien</i>						<i>-357.000,00</i>	<i>-0,02</i>
PUT Software 05.17 36,00	Anzahl	-300.000				-357.000,00	-0,02
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>-6.379.713,35</b>	<b>-0,32</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						<b>-3.867.713,35</b>	<b>-0,19</b>
FUTURE DAX Performance-Index 06.17	Anzahl	-275				-2.390.900,00	-0,12
MINI FUTURE Nasdaq-100 Index 06.17	Anzahl	-900				-1.033.774,49	-0,05
MINI FUTURE S&P 500 Index 06.17	Anzahl	-750				-443.038,86	-0,02
<b>Optionsrechte</b>						<b>-2.512.000,00</b>	<b>-0,13</b>
<i>Optionsrechte auf Aktienindizes</i>						<i>-2.512.000,00</i>	<i>-0,13</i>
CALL DAX Performance-Index 12.17 12800,00	Anzahl	-20.000				-8.734.000,00	-0,44
PUT DAX Performance-Index 12.17 10800,00	Anzahl	-20.000				-5.230.000,00	-0,27
PUT DAX Performance-Index 12.17 11950,00	Anzahl	20.000				11.452.000,00	0,58
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>-4.868.259,83</b>	<b>-0,25</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Terminkontrakte auf Devisen (Kauf)</b>						<b>-4.868.259,83</b>	<b>-0,25</b>
FUTURE EUR/USD Future 06.17	Anzahl	3.500				-4.868.259,83	-0,25
<b>Forderungen</b>						<b>881.006,56</b>	<b>0,05</b>
Dividendenansprüche	EUR	93.487,20				93.487,20	0,01

## Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Forderungen Quellensteuer	EUR	751.765,94				751.765,94	0,04
Zinsansprüche	EUR	35.753,42				35.753,42	0,00
<b>Bankguthaben</b>						<b>226.365.813,78</b>	<b>11,42</b>
Bankguthaben	EUR	196.793.516,99				196.793.516,99	9,93
Bankguthaben	AUD	21.464,82				15.372,64	0,00
Bankguthaben	DKK	572.171,56				76.927,01	0,00
Bankguthaben	GBP	2.338.474,02				2.726.129,66	0,14
Bankguthaben	NOK	20.181.214,00				2.201.230,78	0,11
Bankguthaben	SEK	8.046.404,71				843.040,99	0,04
Bankguthaben	USD	25.438.838,70				23.793.516,99	1,20
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>1.747.487,58</b>	<b>0,09</b>
Forderungen aus Anteilsceingeschäften*	EUR	1.747.487,58				1.747.487,58	0,09
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-9.946.589,42</b>	<b>-0,50</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-9.946.589,42</b>	<b>-0,50</b>
Beratervergütung	EUR	-1.619.202,91				-1.619.202,91	-0,08
Verwahrstellenvergütung	EUR	-155.823,27				-155.823,27	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-200.010,01				-200.010,01	-0,01
Performanceabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-7.470.478,24				-7.470.478,24	-0,38
Prüfungskosten	EUR	-14.000,00				-14.000,00	0,00
Verbindlichkeit KESt	EUR	-272,82				-272,82	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften*	EUR	-486.302,18				-486.302,17	-0,02
Veröffentlichungskosten	EUR	-500,00				-500,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>1.981.370.465,41</b>	<b>100,00**</b>

## Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse T</b>					<b>EUR</b>	<b>1.339.735.144,90</b>	
Anteilwert Anteilsklasse T					EUR	127,67	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse T					Stück	10.493.374,345	
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse A</b>					<b>EUR</b>	<b>385.564.339,13</b>	
Anteilwert Anteilsklasse A					EUR	130,83	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse A					Stück	2.947.046,564	
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse TI</b>					<b>EUR</b>	<b>189.889.201,28</b>	
Anteilwert Anteilsklasse TI					EUR	128,41	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse TI					Stück	1.478.733	
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse AI</b>					<b>EUR</b>	<b>66.181.780,10</b>	
Anteilwert Anteilsklasse AI					EUR	122,82	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse AI					Stück	538.868	

\* Noch nicht valutierte Transaktionen

\*\* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen:

Ausgestaltungsmerkmale der Anteilklassen:

**Anteilklasse T hat folgende Ausgestaltungsmerkmale:**

WKN	A0M8HD
ISIN	DE000A0M8HD2
Auflagedatum	15.01.2008
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5%
Rücknahmeabschlag	wird nicht erhoben
Verwaltungsvergütung	Bis zu 0,35% p.a., mindestens EUR 35.000 p.a., Zzt. 0,20% p.a., mindestens EUR 18.000 p.a.
Performanceabhängige Vergütung	Erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 15% des Betrages, um den die Wertentwicklung der Anteile 8% p.a. im Geschäftsjahr übersteigt. Die erfolgsabhängige Vergütung unterliegt dem High-Watermark-Prinzip.
Vergütung des Anlageberaters	Bis zu 1,00% p.a., Zzt. 1,00% p.a.
Verwahrstellenvergütung	Bis zu 0,05% p.a., mindestens EUR 12.500 p.a., Zzt. 0,05% p.a., mindestens EUR 12.500 p.a
Mindestanlagesumme	Keine
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR

**Anteilklasse A hat folgende  
Ausgestaltungsmerkmale:**

WKN	A1JSWP
ISIN	DE000A1JSWP1
Auflagedatum	15.03.2013
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5%
Rücknahmeabschlag	wird nicht erhoben
Verwaltungsvergütung	Bis zu 0,35% p.a., mindestens EUR 35.000 p.a., Zzt. 0,20% p.a., mindestens EUR 18.000 p.a.
Performanceabhängige Vergütung	Erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 15% des Betrages, um den die Wertentwicklung der Anteile 8% p.a. im Geschäftsjahr übersteigt. Die erfolgsabhängige Vergütung unterliegt dem High-Watermark-Prinzip.
Vergütung des Anlageberaters	Bis zu 1,00% p.a., Zzt. 1,00% p.a.
Verwahrstellenvergütung	Bis zu 0,05% p.a., mindestens EUR 12.500 p.a., Zzt. 0,05% p.a., mindestens EUR 12.500 p.a
Mindestanlagesumme	Keine
Ertragsverwendung	ausschüttend
Währung	EUR



**Anteilklasse TI hat folgende  
Ausgestaltungsmerkmale:**

WKN	A12BPP
ISIN	DE000A12BPP4
Auflagedatum	30.12.2014
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5%
Rücknahmeabschlag	wird nicht erhoben
Verwaltungsvergütung	Bis zu 0,35% p.a., mindestens EUR 35.000 p.a., Zzt. 0,15% p.a., mindestens EUR 18.000 p.a.
Performanceabhängige Vergütung	Erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 15% des Betrages, um den die Wertentwicklung der Anteile 8% p.a. im Geschäftsjahr übersteigt. Die erfolgsabhängige Vergütung unterliegt dem High-Watermark-Prinzip.
Vergütung des Anlageberaters	Bis zu 1,00% p.a., Zzt. 0,80% p.a.
Verwahrstellenvergütung	Bis zu 0,05% p.a., mindestens EUR 12.500 p.a., Zzt. 0,05% p.a., mindestens EUR 12.500 p.a
Mindestanlagesumme	EUR 5.000
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR

**Anteilklasse AI hat folgende  
Ausgestaltungsmerkmale:**

WKN	A12BPQ
ISIN	DE000A12BPQ2
Auflagedatum	30.12.2014
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5%
Rücknahmeabschlag	wird nicht erhoben
Verwaltungsvergütung	Bis zu 0,35% p.a., mindestens EUR 35.000 p.a., Zzt. 0,15% p.a., mindestens EUR 18.000 p.a.
Performanceabhängige Vergütung	Erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 15% des Betrages, um den die Wertentwicklung der Anteile 8% p.a. im Geschäftsjahr übersteigt. Die erfolgsabhängige Vergütung unterliegt dem High-Watermark-Prinzip.
Vergütung des Anlageberaters	Bis zu 1,00% p.a., Zzt. 0,80% p.a.
Verwahrstellenvergütung	Bis zu 0,05% p.a., mindestens EUR 12.500 p.a., Zzt. 0,05% p.a., mindestens EUR 12.500 p.a
Mindestanlagesumme	EUR 5.000
Ertragsverwendung	ausschüttend
Währung	EUR

## Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
<b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:</b>			
<b>Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Accenture IE00B4BNMY34	Stück	0	84.000
Addlife SE0007982814	Stück	0	61.355
Agnico-Eagle Mines CA0084741085	Stück	50.000	101.782
Alamos Gold CA0115321089	Stück	340.000	684.419
Apple US0378331005	Stück	0	83.000
Cia de Minas Buenaventura (Spons. ADRs) US2044481040	Stück	190.000	381.859
Cisco Systems US17275R1023	Stück	0	600.000
Clorox US1890541097	Stück	0	75.000
Eldorado Gold CA2849021035	Stück	800.000	1.478.478
EXOR IT0001353140	Stück	0	500.906
GFK z. Verkauf eing. Inhaber-Aktien DE000A2DAMW7	Stück	2.050.000	2.050.000
GFK DE0005875306	Stück	1.800.000	3.650.043

## Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Gold Fields (Sp.ADRs) US38059T1060	Stück	650.000	1.219.922
Goldcorp CA3809564097	Stück	160.000	332.100
Harmony Gold Mining Co. (Sp.ADRs) US4132163001	Stück	900.000	1.703.303
Kinross Gold CA4969024047	Stück	650.000	1.299.192
Menzies GB00BZB22J21	Stück	2.793.744	2.793.744
Metropole Television FR0000053225	Stück	0	488.202
New Gold CA6445351068	Stück	600.000	1.194.973
Newmont Mining US6516391066	Stück	70.000	140.960
Randgold Resources (ADRs) US7523443098	Stück	28.000	55.672
Sibanye Gold (Spons.ADRs) US8257242060	Stück	230.000	428.470
Spectrum NO0010429145	Stück	0	1.564.308
WIGE MEDIA DE000A1EMG56	Stück	0	500.000
Yamana Gold CA98462Y1007	Stück	700.000	1.304.270
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,500% Berkshire Hathaway EO-Notes 2016(20) XS1380333929	EUR	0	11.540.000
0,000% Berlin, Land FLR-Landessch. 2012(17) DE000A1REZ41	EUR	0	10.000.000
0,000% Berlin, Land FLR-Landessch 2016(23) DE000A1680W9	EUR	0	15.000.000

## Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum	
		Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
0,250% Bundesländer Ländersch. 2015(20) DE000A1684R1	EUR	0	20.000.000
0,172% DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS 2016(18) XS1354256643	EUR	13.000.000	43.000.000
0,000% Deutsche Bahn Finance EO-FLR MTN 2014(22) XS1107266782	EUR	0	9.900.000
0,625% Deutsche Kreditbank 2016(21) DE000GRN0008	EUR	0	8.000.000
1,250% DVB Bank MTN-IHS 2016(23) XS1433231377	EUR	0	5.700.000
0,072% Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw. 2016(20) DE000A1YQCJ9	EUR	0	40.000.000
0,750% Hessen, Land Schatzanw. 2016(36) DE000A1RQC02	EUR	0	12.000.000
0,000% Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS 2014(19) DE000A13SL42	EUR	0	12.000.000
0,375% Lb.Hessen-Thüringen MTN 2016(20) XS1377695652	EUR	0	6.500.000
0,000% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch. 2015(22) DE000NRW0HC7	EUR	0	25.000.000
0,625% United States of America DL-Notes 2016(18) US912828R937	USD	0	50.000.000
<b>Andere Wertpapiere</b>			
Menzies John Anrechte (nil-paid) GB00BZB22D68	Stück	2.793.744	2.793.744
Yamana Gold Anrechte CA98462Y1759	Stück	37.766	37.766
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Regus JE00B3CGFD43	Stück	10.000.000	10.000.000

## Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum
<b>Neuemissionen</b>				
<b>Andere Wertpapiere</b>				
EXOR Anrechte (technisch) IT0005217408	Stück	500.906	500.906	
				<b>Volumen in 1.000</b>
<b>Umsätze in Derivaten</b>				
<b>(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>				
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
<b>Verkaufte Kontrakte</b>	<b>EUR</b>			<b>1.641.942</b>
<small>(Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 INDEX, Nasdaq-100 Index, S&amp;P 500 Index)</small>				
<b>Terminkontrakte auf Devisen</b>				
<b>Gekaufte Kontrakte</b>	<b>EUR</b>			<b>175.360</b>
<small>(Basiswert[e]: Euro FX)</small>				
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>				
<b>Gekaufte Verkaufsoption</b>	<b>EUR</b>			<b>5.521</b>
<small>(Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR), S&amp;P 500 Index)</small>				
<b>Verkaufte Verkaufsoption</b>	<b>EUR</b>			<b>2.093</b>
<small>(Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR), S&amp;P 500 Index)</small>				

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	89,53
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,59

## Sonstige Angaben

Anteilwert Anteilsklasse T					EUR	127,67
Umlaufende Anteile Anteilsklasse T					Stück	10.493.374,345
Anteilwert Anteilsklasse A					EUR	130,83
Umlaufende Anteile Anteilsklasse A					Stück	2.947.046,564
Anteilwert Anteilsklasse TI					EUR	128,41
Umlaufende Anteile Anteilsklasse TI					Stück	1.478.733
Anteilwert Anteilsklasse AI					EUR	122,82
Umlaufende Anteile Anteilsklasse AI					Stück	538.868



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung mit nachstehenden Kursen/Marktsätzen bewertet:

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§27 Bewertung mit handelbaren Kursen	§28 Bewertung mit Bewertungsmodellen	§32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
<b>Aktien</b>						
	Inland	31.03.2017	39,75 %			
	Europa	31.03.2017	26,28 %			
	Australien	31.03.2017	1,11 %			
	Nordamerika	30.03.2017	16,67 %			
<b>Renten</b>						
	Inland	30.03.2017	0,50 %			
	Europa	30.03.2017	0,50 %			
<b>Zertifikate</b>						
	Inland	31.03.2017	4,72 %			
<b>Derivate - Futures</b>						
	Inland	30.03.2017	-0,12 %			
	Nordamerika	30.03.2017	-0,32 %			
<b>Derivate - Optionen</b>						
	Inland	30.03.2017	-0,15 %			
<b>Übriges Vermögen</b>						
		31.03.2017				11,06 %
			<b>88,94 %</b>			<b>11,06 %</b>

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.

<b>Devisenkurse</b>	<b>per</b>	<b>31.03.2017</b>					
Australische Dollar	(AUD)	1,396300	=	1 EUR			
Britische Pfund	(GBP)	0,857800	=	1 EUR			
Dänische Kronen	(DKK)	7,437850	=	1 EUR			
Norwegische Kronen	(NOK)	9,168150	=	1 EUR			
Schwedische Kronen	(SEK)	9,544500	=	1 EUR			
US-Dollar	(USD)	1,069150	=	1 EUR			
<b>Terminbörse</b>							
Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)							
Eurex - Frankfurt/Zürich							

Frankfurt am Main, den 31. März 2017

BNY Mellon Service  
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH  
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)