

**Ungeprüfter Jahresbericht
zum 30. September 2020
für die Schweiz**

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Der Herkunftsstaat des Fonds ist Deutschland.

Der Vertreter in der Schweiz ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstraße 50, CH-8050 Zürich.

**Die Zahlstelle in der Schweiz ist die InCore Bank AG, Fonds/Zahlstellen, Wiesenstraße 17,
CH-8952 Schlieren/Zürich..**

Die maßgebenden Dokumente wie der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Vertragsbedingungen sowie der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos bei dem Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Die den Anlagefonds betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der fundinfo AG (www.fundinfo.com). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner wie wichtige Änderungen am Verkaufsprospekt sowie die Liquidation des Anlagefonds veröffentlicht.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ aller Anteilklassen werden täglich auf der Internetseite www.fundinfo.com publiziert.

Mit Bezug auf die in und von der Schweiz aus vertriebenen Fondsanteile sind Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz des Vertreters in der Schweiz begründet.

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>	21
<i>Verwendung der Erträge des Sondervermögens</i>	28
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre</i>	36
<i>Anteilklassen im Überblick</i>	45
Anhang zum Jahresbericht	46

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 erreichen.

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 2020 in EUR

	Kurswert 30.09.2020	%-Anteil 30.09.2020	Kurswert 30.09.2019	%-Anteil 30.09.2019
Aktien	1.055.123.291,09	85,31	1.454.405.930,38	84,86
Anleihen	6.275.720,00	0,51	0,00	0,00
Zertifikate	61.481.730,00	4,97	0,00	0,00
Sonstige Beteiligungswertpapiere	12.284.725,19	0,99	0,00	0,00
Derivate	-2.684.673,34	-0,22	-589,44	0,00
Bankguthaben	107.339.907,44	8,68	259.605.369,11	15,15
Sonstige Vermögensgegenstände	2.048.402,91	0,17	1.725.198,62	0,10
Verbindlichkeiten	-5.070.445,71	-0,41	-1.878.806,89	-0,11
Fondsvermögen	1.236.798.657,58	100,00	1.713.857.101,69	100,00

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

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 2020) war das Fondsvermögen des Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen zu 34,92% in Euro denominatede Aktien investiert. 26,23% entfielen auf in US-Dollar denominatede Aktien, in Britischen Pfund denominatede Aktien machten 8,22% 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 zum Stichtag 85,31% des Fondsvolumens. Der Branchenschwerpunkt bei den Aktienanlagen lag am Stichtag mit ca. 25% im Bereich Kommunikation, gefolgt von Finanzen mit ca. 19% sowie Technologie mit ca. 18%.

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

DAX	EuroStoxx	DJIA	Nikkei	HangSeng	MSCI World Index
2,68%	-10,53%	-4,00%	1,58%	-15,41%	1,00%

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

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.

„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 Unternehmensmitteigentümers. Investiert wird nur dann, wenn das Unternehmen durch seine Strategie, sein Management, seine Produkte oder Dienstleistungen überzeugt. Bevorzugt investieren wir daher in Aktien, in denen die Eigentümer selbst wesentlich in der Gesellschaft engagiert sind beziehungsweise 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 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.

„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 an 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.
- *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.

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Fondsergebnis

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

Seit seiner Auflegung erwirtschaftete Fonds (Anteilklasse T) bis zum 30. September 2020 einen Wertzuwachs¹ von 150,46%. Im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 betrug die Wertentwicklung 1,58% in der Anteilklasse T, 1,58% in der Anteilklasse A, 1,88% in der Anteilklasse TI, 1,89% Anteilklasse AI, 1,67% in der Anteilklasse C, 2,02% in der Anteilklasse CHF sowie 1,93% in der Anteilklasse S. Die Wertentwicklung der Anteilklasse XL lag im Zeitraum vom 1. April 2020 (Datum der Gründung der Anteilklasse) bis zum 30. September 2020 bei 17,45%.

Wichtige Hinweise

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

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

Grevenmacher, im Oktober 2020

Der Vorstand der Axxion S.A.

¹ Die Berechnung erfolgte jeweils nach der BVI-Methode.

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Vermögensübersicht zum 30. September 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	1.241.869.103,29	100,41
1. Aktien	1.055.123.291,09	85,31
Belgien	39.128.130,00	3,16
Bundesrep. Deutschland	170.511.149,34	13,79
Dänemark	30.689.520,84	2,48
Frankreich	2.444.957,50	0,20
Großbritannien	92.132.919,46	7,45
Israel	17.837.431,81	1,44
Italien	91.634.654,22	7,41
Jersey	4.305.122,21	0,35
Kaimaninseln	64.628.197,37	5,22
Kanada	740.069,15	0,06
Luxemburg	80.081.227,00	6,47
Neuseeland	51.590.051,84	4,17
Niederlande	8.232.750,00	0,67
Norwegen	9.122.225,06	0,74
Österreich	10.226.195,20	0,83
Schweden	21.660.104,98	1,75
Schweiz	29.585.760,00	2,39
Südafrika	14.097.771,59	1,14
USA	316.475.053,52	25,59
2. Anleihen	6.275.720,00	0,51
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.275.720,00	0,51
3. Zertifikate	61.481.730,00	4,97
Euro	61.481.730,00	4,97
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	12.284.725,19	0,99
Schweizer Franken	12.284.725,19	0,99
5. Derivate	-2.684.673,34	-0,22
6. Bankguthaben	107.339.907,44	8,68
7. Sonstige Vermögensgegenstände	2.048.402,91	0,17
II. Verbindlichkeiten	-5.070.445,71	-0,41
III. Fondsvermögen	1.236.798.657,58	100,00

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	1.135.165.466,28	91,78	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	1.023.932.907,10	82,79	
Aktien										
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	520.000	120.000	2.050.000	DKK	439,3500	30.689.520,84	2,48
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003755692		STK	5.148.000			EUR	3,5600	18.326.880,00	1,48
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	450.000	450.000		EUR	46,2250	20.801.250,00	1,68
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412		STK	225.000	200.000		EUR	36,5900	8.232.750,00	0,66
Be Shaping the Future S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0001479523		STK	13.021.915			EUR	1,0680	13.907.405,22	1,12
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805		STK	72.593		252.407	EUR	32,3000	2.344.753,90	0,19
Delticom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005146807		STK	476.901		66.577	EUR	3,7600	1.793.147,76	0,14
EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien SF -,04	CH0303692047		STK	1.037.000		65.502	EUR	8,5600	8.876.720,00	0,72
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	21.050	18.050	22.000	EUR	116,1500	2.444.957,50	0,20
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A022Z25		STK	350.000	300.000	2.550.000	EUR	17,2700	6.044.500,00	0,49
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	700.000	770.000		EUR	31,5400	22.078.000,00	1,78
Gruppo MutuiOnline S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004195308		STK	1.366.020		706.452	EUR	23,7000	32.374.674,00	2,62
Highlight Communications AG Inhaber-Aktien SF 1	DE0006539198		STK	5.883.250		62.577	EUR	3,5200	20.709.040,00	1,67
INTERSHOP Communications AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A254211		STK	1.163.179	1.163.180		EUR	3,1800	3.698.909,22	0,30
Kapsch TrafficCom AG Inhaber-Aktien o.N.	AT000KAPSCH9		STK	828.032		106.968	EUR	12,3500	10.226.195,20	0,83
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271		STK	130.000	130.000		EUR	43,7400	5.686.200,00	0,46
Retelit S.p.A. Azioni Nom. Nuova o.N.	IT0004370463		STK	16.425.000			EUR	2,4150	39.666.375,00	3,21
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	792.000	63.000	28.000	EUR	27,0000	21.384.000,00	1,73
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503		STK	304.500	21.512	12.002	EUR	277,0000	84.346.500,00	6,82
SMT Scharf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005751986		STK	391.997			EUR	8,1800	3.206.535,46	0,26
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK	628.000		222.000	EUR	37,1000	23.298.800,00	1,88
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B02J6398		STK	1.440.000	10.000	210.000	GBP	26,1100	41.452.212,16	3,35
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09		STK	219.642		750.000	GBP	62,5000	15.134.697,86	1,22
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420		STK	7.978.200		1.280.117	GBP	1,1000	9.675.556,49	0,78
Menzies PLC, John Registered Shares LS -,25	GB0005790059		STK	8.028.772		313.094	GBP	1,1380	10.073.252,85	0,81
Plus500 Ltd. Registered Shares LS -,01	IL0011284465		STK	300.000			GBP	15,6850	5.187.810,77	0,42
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142		STK	1.667.500	2.196.000	528.500	HKD	275,6000	50.559.766,76	4,09
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	250.000	25.000	420.000	HKD	511,5000	14.068.430,61	1,14
Protector Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010209331		STK	2.200.000	1.200.000		NOK	45,5000	9.122.225,06	0,74
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4		STK	6.499.687		1.627.302	NZD	14,0800	51.590.051,84	4,17
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875	SE0014781795		STK	1.932.796	1.932.796		SEK	117,6000	21.660.104,98	1,75
Sarine Technologies Ltd. Registered Shares o.N.	IL0010927254		STK	30.430.000		2.220.000	SGD	0,2450	4.656.683,32	0,38
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	5.000	5.000		USD	1.469,6000	6.265.615,01	0,51
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	34.900	32.000	19.100	USD	1.465,6000	43.614.956,30	3,53
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	16.800	28.750	20.750	USD	3.148,7300	45.106.513,75	3,65
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	250.000	315.000	165.000	USD	115,8100	24.687.699,85	2,00
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	416.000	118.500	154.500	USD	212,9400	75.534.461,74	6,11
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	208.000	353.000	195.000	USD	261,9000	46.450.820,72	3,75
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	15.000	15.000		USD	210,3300	2.690.215,31	0,22
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	257.000	20.000	378.000	USD	59,7000	13.082.839,48	1,06
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045		STK	76.500	90.000	13.500	USD	238,3500	15.547.878,92	1,26
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029		STK	249.000	187.000		USD	204,8500	43.494.052,44	3,52
Montauk Holdings Registered Shares o.N.	ZAE000197455		STK	5.995.000		7.697.455	ZAR	46,0100	14.097.771,59	1,14
Verzinsliche Wertpapiere										
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2078696866		EUR	8.800	8.800		%	71,3150	6.275.720,00	0,51
Zertifikate										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	1.182.000	3.247.000	2.065.000	EUR	52,0150	61.481.730,00	4,97

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens		
Sonstige Beteiligungswertpapiere											
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	42.000	42.000		CHF 315,1500	12.284.725,19	0,99		
							EUR	22.779.446,46	1,84		
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere											
Aktien											
EnviroLeach Technologies Inc. Registered Shares o.N.	CA29407V1094		STK	2.605.692	2.041.667		CAD 0,4450	740.069,15	0,06		
German Startups Group KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A1MMEV4		STK	1.058.500		41.500	EUR 1,8300	1.937.055,00	0,15		
Hargreaves Services PLC Registered Shares o.N.	GB00B0MTC970		STK	800.000		2.170.123	GBP 2,0600	1.816.918,96	0,15		
Immunodiagnostic Systems Holdi Registered Shares LS -,02	GB00B01YZ052		STK	2.875.252			GBP 2,3000	7.290.916,07	0,59		
Naked Wines PLC Registered Shares LS -,075	GB00B021F836		STK	1.378.967		1.961.033	GBP 4,4000	6.689.365,07	0,54		
XLMedia PLC Registered Shares DL-,000001	JE00BH6XDL31		STK	17.550.000		575.000	GBP 0,2225	4.305.122,21	0,35		
							EUR	88.453.112,72	7,15		
Nichtnotierte Wertpapiere											
Aktien											
Acceleratio Topco S.C.A Class A Shares	NAV004204992		STK	19.542			EUR 191,8858	3.749.832,30	0,30		
Acceleratio Topco S.C.A Class B Shares	NAV004205007		STK	19.542			EUR 191,8858	3.749.832,30	0,30		
Acceleratio Topco S.C.A Class C Shares	NAV004205015		STK	19.542			EUR 191,8858	3.749.832,30	0,30		
Acceleratio Topco S.C.A Class D Shares	NAV004205023		STK	19.542			EUR 191,8858	3.749.832,30	0,30		
Acceleratio Topco S.C.A Class E Shares	NAV004205031		STK	19.542			EUR 191,8858	3.749.832,30	0,30		
Acceleratio Topco S.C.A Class F Shares	NAV004205049		STK	19.542			EUR 191,8858	3.749.832,30	0,30		
Acceleratio Topco S.C.A Class G Shares	NAV004205056		STK	19.542			EUR 191,8858	3.749.832,30	0,30		
Acceleratio Topco S.C.A Class H Shares	NAV004205064		STK	19.542			EUR 191,8858	3.749.832,30	0,31		
Acceleratio Topco S.C.A Class I Shares	NAV004205072		STK	19.542			EUR 191,8858	3.749.832,30	0,31		
Acceleratio Topco S.C.A Class J Shares	NAV004205080		STK	19.542			EUR 191,8858	3.749.832,30	0,31		
AOC Value S.A.S.	NAV004205460		STK	455.000			EUR 93,5888	42.582.904,00	3,44		
Studio Babelsberg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNM50		STK	189.474			EUR 2,0000	378.948,00	0,03		
Nuvo Group Ltd	NAV004205262		STK	1.657.950			USD 5,6538	7.992.937,72	0,65		
							EUR	1.135.165.466,28	91,78		
Derivate											
							EUR	-2.684.673,34	-0,22		
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>											
Devisen-Derivate											
							EUR	-2.684.673,34	-0,22		
Offene Positionen											
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG CHF/EUR	OTC		Kaufwährung CHF	546.000,00	Kaufbetrag EUR	2.250	Verkaufwährung EUR	506.578,09	Fälligkeit 31.12.2020	Kurswert 575,00	% des Fondsvermögens 0,00
Währungsterminkontrakte											
EURO FX CURR FUT Dec20	CME	281.441.857	STK	2.250	2.250		USD 1,1736	-2.685.248,34	-0,22		
							EUR	107.339.907,44	8,68		
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten											

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kassenbestände							EUR	104.654.659,09	8,46
Verwahrstelle									
			AUD	2.306,89				1.409,90	0,00
			CHF	125.625,97				116.594,56	0,01
			DKK	316.903,52				42.569,96	0,00
			EUR	31.301.606,43				31.301.606,43	2,53
			GBP	9.668.430,49				10.659.438,49	0,86
			HKD	148.035.436,28				16.286.422,39	1,32
			JPY	4.062.236,00				32.820,85	0,00
			KRW	51.000.000,00				37.162,80	0,00
			NOK	3,02				0,28	0,00
			NZD	3.830.902,14				2.159.593,07	0,18
			SEK	3.109.917,05				296.357,57	0,02
			SGD	581.381,22				363.136,30	0,03
			USD	50.847.562,67				43.357.546,51	3,51
			ZAR	-0,37				-0,02	0,00
Marginkonten							EUR	2.685.248,35	0,22
Variation Margin für Future									
			USD	3.149.125,00				2.685.248,35	0,22
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.048.402,91	0,17
Zinsansprüche			EUR	39.972,68				39.972,68	0,01
Dividendenansprüche			EUR	1.977.240,99				1.977.240,99	0,16
Quellensteueransprüche			EUR	31.154,76				31.154,76	0,00
Sonstige Forderungen			EUR	34,48				34,48	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-5.070.445,71	-0,41
Verwaltungsvergütung			EUR	-1.161.504,52				-1.161.504,52	-0,09
Performancegebühr			EUR	-3.792.155,18				-3.792.155,18	-0,31
Verwahrstellenvergütung			EUR	-56.636,03				-56.636,03	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-53.024,00				-53.024,00	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-7.125,98				-7.125,98	0,00
Fondsvermögen							EUR	1.236.798.657,58	100,00 ¹⁾
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T									
Anzahl Anteile							STK	6.692.337,66	
Anteilwert							EUR	120,47	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A									
Anzahl Anteile							STK	1.933.548,87	
Anteilwert							EUR	111,15	

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen TI									
Anzahl Anteile							STK	328.570,00	
Anteilwert							EUR	122,33	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI									
Anzahl Anteile							STK	101.286,00	
Anteilwert							EUR	105,11	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen C									
Anzahl Anteile							STK	6.312,00	
Anteilwert							EUR	93,90	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen S									
Anzahl Anteile							STK	22,37	
Anteilwert							EUR	89.826,80	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen CHF									
Anzahl Anteile							STK	5.625,00	
Anteilwert							CHF	98,37	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen XL									
Anzahl Anteile							STK	137.690,00	
Anteilwert							EUR	1.174,49	

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 30.09.2020	
Australische Dollar	(AUD)	1,6362100	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,5667900	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0774600	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4443000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,9070300	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,0895000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	123,7700000	= 1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	(KRW)	1372,3400000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,9732000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,7739000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,4938000	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,6010000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1727500	= 1 Euro (EUR)
Südafr. Rand	(ZAR)	19,5655000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

CME	Chicago Merc. Ex.
OTC	Over-the-Counter

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Amtlich gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,75	SE0005568136	STK	200.000	483.199	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	123.500	361.500	
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144	STK	2.400.000	2.400.000	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	2.500.000	2.500.000	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	3.400.000	3.400.000	
Biotest AG Stammaktien o.N.	DE0005227201	STK		359.427	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	250.000	250.000	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK		9.500	
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	15.000	15.000	
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04	CH0012138530	STK	20.000	20.000	
Daqo New Energy Corp. Reg.Shares (Sp.ADRs) 5 o.N.	US23703Q2030	STK		130.000	
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391	STK		15.000	
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	STK		2.700.000	
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018	STK		33.000	
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	47.000	47.000	
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	STK		85.000	
Greencore Group PLC Registered Shares LS -,01	IE0003864109	STK		2.500.000	
Hexaom S.A. Actions au Porteur EO -,18	FR0004159473	STK		368.682	
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK		135.000	
InnoTec TSS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005405104	STK		470.000	
INTERSHOP Communications AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0EPUH1	STK		3.489.539	
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK		5.000.000	
MSC Industrial Direct Co. Inc. Reg. Shares Class A DL-,001	US5535301064	STK		261.002	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK		10.000	
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33	STK		1.100.000	
Sixt Leasing SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DPRE6	STK		1.945.000	
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK		5.000	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	425.000	425.000	
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	STK		20.000	
Sunrise Communications Gr. AG Nam.-Aktien SF 1	CH0267291224	STK	15.000	1.035.000	
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK		6.000.000	
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10	US8816242098	STK	30.000	30.000	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK		30.000	
TomTom N.V. Aandelen op naam EO -,20	NL0013332471	STK		3.005.898	
TPI Composites Inc. Reg. Shares DL -,01	US87266J1043	STK		529.484	
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK	91.000	91.000	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	1.100.000	1.100.000	
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013	STK	5.000	5.000	

Derivate

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR	CHF	3.969
---------	-----	-------

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
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)					
		EUR			2.497.991,90
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)					
		EUR			44.110,20

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	2.212.430,30
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	5.919.295,53
3. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	779,32
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	33.994,73
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-960.450,36
6. Sonstige Erträge	EUR	-0,26

Summe der Erträge	EUR	7.206.049,26
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-9.557.101,73
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-209.608,02
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-23.086,17
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.088.099,48

Summe der Aufwendungen	EUR	-10.877.895,40
-------------------------------	------------	-----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-3.671.846,14
--------------------------------------	------------	----------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	164.306.818,67
2. Realisierte Verluste	EUR	-212.276.820,42

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-47.970.001,75
--	------------	-----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-51.641.847,89
---	------------	-----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	70.384.673,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-23.374.195,29

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	47.010.478,64
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.631.369,25
--	------------	----------------------

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	599.318,22
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	1.594.953,16
3. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	207,75
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	9.239,25
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-259.425,18
6. Sonstige Erträge	EUR	-0,07

Summe der Erträge	EUR	1.944.293,13
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.580.896,59
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-56.640,84
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.202,69
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-294.620,97

Summe der Aufwendungen	EUR	-2.938.361,09
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-994.067,96
--------------------------------------	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	44.314.028,63
2. Realisierte Verluste	EUR	-57.366.393,65

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-13.052.365,02
--	------------	-----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-14.046.432,98
---	------------	-----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	16.161.367,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.250.862,34

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	19.412.229,34
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.365.796,36
--	------------	---------------------

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen TI Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	110.110,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	294.642,62
3. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	38,84
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.690,94
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-47.798,39
6. Sonstige Erträge	EUR	-0,01

Summe der Erträge **EUR 358.684,11**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-357.670,69
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.432,09
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.149,06
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-54.152,11

Summe der Aufwendungen **EUR -423.403,95**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR -64.719,84**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	8.170.754,46
2. Realisierte Verluste	EUR	-10.558.464,31

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR -2.387.709,85**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR -2.452.429,69**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.513.228,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	8.361.260,05

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres **EUR 3.848.031,81**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 1.395.602,12**

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	29.634,19
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	78.878,65
3. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	10,29
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	456,59
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-12.827,20
6. Sonstige Erträge	EUR	0,00

Summe der Erträge	EUR	96.152,52
--------------------------	------------	------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-95.813,25
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.800,85
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-306,78
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-14.568,00

Summe der Aufwendungen	EUR	-113.488,88
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-17.336,36
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.193.495,69
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.839.102,78

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-645.607,09
--	------------	--------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-662.943,45
---	------------	--------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-6.125.298,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	7.200.004,80

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	1.074.706,12
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	411.762,67
--	------------	-------------------

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	1.625,33
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	4.352,17
3. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	0,57
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	24,96
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-705,55
6. Sonstige Erträge	EUR	0,00

Summe der Erträge	EUR	5.297,48
--------------------------	------------	-----------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-7.008,49
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-153,96
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-16,96
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-799,51

Summe der Aufwendungen	EUR	-7.978,92
-------------------------------	------------	------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-2.681,44
--------------------------------------	------------	------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	121.601,02
2. Realisierte Verluste	EUR	-156.896,09

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-35.295,07
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-37.976,51
---	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	183.389,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-485.688,80

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-302.299,10
--	------------	--------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-340.275,61
--	------------	--------------------

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	5.581,49
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	14.863,57
3. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	1,94
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	85,96
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.592,57
6. Sonstige Erträge	EUR	0,00

Summe der Erträge	EUR	18.940,39
--------------------------	------------	------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-18.080,22
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-527,60
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-57,82
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.743,72

Summe der Aufwendungen	EUR	-21.409,36
-------------------------------	------------	-------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-2.468,97
--------------------------------------	------------	------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	413.729,23
2. Realisierte Verluste	EUR	-535.262,88

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-121.533,65
--	------------	--------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-124.002,62
---	------------	--------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	320.672,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-165.838,86

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	154.833,40
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	30.830,78
--	------------	------------------

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen CHF

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	CHF	1.488,83
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	CHF	4.070,68
3. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	CHF	0,54
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	CHF	23,15
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	CHF	-652,60
6. Sonstige Erträge	CHF	0,00
Summe der Erträge	CHF	4.930,60

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	CHF	-6.533,24
2. Verwahrstellenvergütung	CHF	-143,73
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	CHF	-15,86
4. Sonstige Aufwendungen	CHF	-744,85
Summe der Aufwendungen	CHF	-7.437,68

III. Ordentlicher Nettoertrag

CHF -2.507,08

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	CHF	129.528,12
2. Realisierte Verluste	CHF	-160.357,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	CHF	-30.829,48

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

CHF -33.336,56

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	93.351,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	-49.276,46

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

CHF 44.075,05

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

CHF 10.738,49

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen XL

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1. April 2020 (Datum der Gründung der Anteilklasse) bis 30. September 2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	109.059,83
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	753.316,69
3. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	159,89
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	748,83
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-69.201,61
6. Sonstige Erträge	EUR	-0,05

Summe der Erträge	EUR	794.083,58
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.179.088,02
davon Performancegebühr	EUR	-3.795.702,71
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-20.533,07
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.730,67
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-96.510,53

Summe der Aufwendungen	EUR	-4.297.862,29
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-3.503.778,71
--------------------------------------	------------	----------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	15.701.973,19
2. Realisierte Verluste	EUR	-26.125.978,78

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-10.424.005,59
--	------------	-----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-13.927.784,30
--	------------	-----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	45.955.689,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-8.212.143,86

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	37.743.545,58
---	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	23.815.761,28
---	------------	----------------------

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 1.241.998.529,54
1. Zwischenausschüttung		EUR -4.402.630,60
2. Mittelzufluss (netto)		EUR -420.800.669,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 91.706.567,35	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -512.507.237,33	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -5.952.226,24
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -4.631.369,25
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 70.384.673,93	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -23.374.195,29	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 806.211.633,46

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 320.070.044,51
1. Zwischenausschüttungen		EUR -10.400.532,75
2. Mittelzufluss (netto)		EUR -98.455.468,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 17.626.365,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -116.081.833,39	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -1.662.679,71
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 5.365.796,36
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 16.161.367,00	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 3.250.862,34	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 214.917.160,09

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen TI

Entwicklung des Sondervermögens

			2019/2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 82.649.110,14
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR -298.867,06
2. Mittelzufluss (netto)			EUR -41.782.889,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.611.772,49	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-43.394.661,70	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -1.770.492,73
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 1.395.602,12
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.513.228,24	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	8.361.260,05	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 40.192.463,26

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 61.466.610,31
1. Zwischenausschüttungen		EUR -1.859.260,61
2. Mittelzufluss (netto)		EUR -48.149.469,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 3.251.221,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -51.400.691,78	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -1.223.541,10
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 411.762,67
davon nicht realisierte Gewinne	EUR -6.125.298,68	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 7.200.004,80	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 10.646.101,44

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen C

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 5.223.446,66
1. Mittelzufluss (netto)		EUR -3.988.324,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 1.225.102,30	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -5.213.426,66	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -302.146,75
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -340.275,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 183.389,70	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -485.688,80	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 592.699,94

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen S

Entwicklung des Sondervermögens

			2019/2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 1.950.590,96
1. Zwischenausschüttungen			EUR -64.323,70
2. Mittelzufluss (netto)			EUR 85.799,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	85.799,01	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 6.528,43
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 30.830,78
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	320.672,26	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-165.838,86	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 2.009.425,48

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen CHF

Entwicklung des Sondervermögens

			2019/2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			CHF 542.342,09
1. Mittelzufluss (netto)			CHF 1.736,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	20.970,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	-19.234,00	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			CHF -1.477,15
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			CHF 10.738,49
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	93.351,51	
davon nicht realisierte Verluste	CHF	-49.276,46	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			CHF 553.339,43

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen XL

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 0,00
1. Mittelzufluss (netto)		EUR 137.698.647,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 137.698.647,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR 0,00	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 201.205,61
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 23.815.761,28
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 45.955.689,44	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -8.212.143,86	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 161.715.614,77

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	3.011.551,95	0,45
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-51.641.847,89	-7,72
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ²⁾	EUR	54.653.399,84	8,17
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	3.011.551,95	0,45
1. Zwischenausschüttung	EUR	3.011.551,95	0,45
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 30.09.2020 berechnet.

2) Die Zuführung aus dem Sondervermögen (Substanz) besteht maximal in Höhe der realisierten Verluste und des negativen ordentlichen Nettoergebnisses.

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	12.239.364,35	6,33
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	3.755.341,15	1,94
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-14.046.432,98	-7,26
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ²⁾	EUR	22.530.456,18	11,65
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	12.239.364,35	6,33
1. Zwischenausschüttung	EUR	8.140.240,75	4,21
2. Endausschüttung	EUR	4.099.123,60	2,12

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 30.09.2020 berechnet.

2) Die Zuführung aus dem Sondervermögen (Substanz) besteht maximal in Höhe der realisierten Verluste und des negativen ordentlichen Nettoergebnisses.

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 TI

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	151.142,20	0,46
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.452.429,69	-7,46
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ²⁾	EUR	2.603.571,89	7,92
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	151.142,20	0,46
1. Zwischenausschüttung	EUR	151.142,20	0,46
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 30.09.2020 berechnet.

2) Die Zuführung aus dem Sondervermögen (Substanz) besteht maximal in Höhe der realisierten Verluste und des negativen ordentlichen Nettoergebnisses.

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	604.677,42	5,97
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	150.870,70	1,49
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-662.943,45	-6,55
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ²⁾	EUR	1.116.750,17	11,03
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	604.677,42	5,97
1. Zwischenausschüttung	EUR	402.105,42	3,97
2. Endausschüttung	EUR	202.572,00	2,00

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 30.09.2020 berechnet.

2) Die Zuführung aus dem Sondervermögen (Substanz) besteht maximal in Höhe der realisierten Verluste und des negativen ordentlichen Nettoergebnisses.

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 C

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-37.976,51	-6,02
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ²⁾	EUR	37.976,51	6,02
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 Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 30.09.2020 berechnet.

2) Die Zuführung aus dem Sondervermögen (Substanz) besteht maximal in Höhe der realisierten Verluste und des negativen ordentlichen Nettoergebnisses.

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	101.336,10	4.530,00
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-124.002,62	-5.543,26
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ²⁾	EUR	225.338,72	10.073,26
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	101.336,10	4.530,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	67.333,70	3.010,00
2. Endausschüttung	EUR	34.002,40	1.520,00

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 30.09.2020 berechnet.

2) Die Zuführung aus dem Sondervermögen (Substanz) besteht maximal in Höhe der realisierten Verluste und des negativen ordentlichen Nettoergebnisses.

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 Geschäftsjahres	CHF	-33.336,56	-5,93
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ²⁾	CHF	33.336,56	5,93
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	CHF	0,00	0,00
II. Wiederanlage	CHF	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 30.09.2020 berechnet.

2) Die Zuführung aus dem Sondervermögen (Substanz) besteht maximal in Höhe der realisierten Verluste und des negativen ordentlichen Nettoergebnisses.

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen XL

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	0,00	0,00
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-13.927.784,30	-101,15
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ²⁾	EUR	13.927.784,30	101,15
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	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
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 30.09.2020 berechnet.

2) Die Zuführung aus dem Sondervermögen (Substanz) besteht maximal in Höhe der realisierten Verluste und des negativen ordentlichen Nettoergebnisses.

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 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	
30.09.2017	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
30.09.2020	Stück	6.692.338	EUR	806.211.633,46	EUR	120,47

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	
30.09.2017	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
30.09.2020	Stück	1.933.549	EUR	214.917.160,09	EUR	111,15

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	
30.09.2017	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
30.09.2020	Stück	328.570	EUR	40.192.463,26	EUR	122,33

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	
30.09.2017	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
30.09.2020	Stück	101.286	EUR	10.646.101,44	EUR	105,11

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen C

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.09.2019 *)	Stück	56.554	EUR	5.223.446,66	EUR	92,36
30.09.2020	Stück	6.312	EUR	592.699,94	EUR	93,90

*) Auflegedatum 08.10.2018

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen S

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.09.2019 *)	Stück	21,37	EUR	1.950.590,96	EUR	91.277,07
30.09.2020	Stück	22,37	EUR	2.009.425,48	EUR	89.826,80

*) Auflegedatum 08.10.2018

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen CHF

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.09.2019 *)	Stück	5.625	CHF	542.342,09	CHF	96,42
30.09.2020	Stück	5.625	CHF	553.339,43	CHF	98,37

*) Auflegedatum 15.04.2019

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen XL

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
30.09.2020 *)	Stück 137.690	EUR 161.715.614,77	EUR 1.174,49

*) Auflegedatum 01.04.2020

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Anteilklassen im Überblick

Merkmal	Anteilklasse T	Anteilklasse A	Anteilklasse TI	Anteilklasse AI
Wertpapierkennnummer	A0M8HD	A1JSWP	A12BPP	A12BPQ
ISIN-Code	DE000A0M8HD2	DE000A1JSWP1	DE000A12BPP4	DE000A12BPQ2
Anteilklassenwährung	Euro	Euro	Euro	Euro
Erstausgabepreis	50,00 EUR	100,00 EUR	100,00 EUR	100,00 EUR
Auflegedatum	15. Januar 2008	15. März 2013	30. Dezember 2014	30. Dezember 2014
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Ausschüttung	Ausschüttung	Ausschüttung
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	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	Anteilklasse XL
Wertpapierkennnummer	A2N5MA	A2JJ22	A2N66D	A2P1AS
ISIN-Code	DE000A2N5MA1	DE000A2JJ222	DE000A2N66D4	DE000A2P1AS5
Anteilklassenwährung	Euro	Euro	Schweizer Franken	Euro
Erstausgabepreis	100.000,00 EUR	100.000,00 EUR	100,00 CHF	1.000,00 EUR
Auflegedatum	8. Oktober 2018	8. Oktober 2018	15. April 2019	1. April 2020
Ertragsverwendung	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Ausschüttung
Ausgabeaufschlag	keiner	keiner	bis zu 5,00%	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	keine	50.000,00 EUR	keine	10.000.000,00 EUR
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.)	bis zu 1,35% (aktuell: bis zu 0,55% p.a.)

Anhang zum Jahresbericht

zum 30. September 2020

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

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

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

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

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

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

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

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

b) Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

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

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

c) Umrechnung von Fremdwährungen

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

d) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

e) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

f) Bewertung von Terminkontrakten

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

g) Dividendenerträge

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

h) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

i) Verfügbare liquide Mittel

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

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

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen	EUR	104.654.659,09
--	-----	----------------

j) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

k) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. September 2020 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. September 2020 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. September 2020 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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 in 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 eine jährliche Vergütung von bis zu 0,055 des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird durch die Verwaltungsvergütung gemäß dem vorstehenden Absatz abgegolten.

Die Gesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften und Wertpapierpensionsgeschäften für Rechnung des OGAW-Sondervermögens eine marktübliche Vergütung in Höhe von maximal einem Drittel der Bruttoerträge 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 für die Verwaltung des Sondervermögens zusätzlich zu den Vergütungen gem. Erläuterung 3 je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 15% Prozent des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der vorangegangenen fünf Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), dies allerdings nur, soweit der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode darüber hinaus den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 8% übersteigt („Hurdle Rate“) und jedoch insgesamt höchstens bis zu 5% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den bewertungstäglichen Werten innerhalb der Abrechnungsperiode errechnet wird. Existieren für das Sondervermögen weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Sondervermögens tritt an die Stelle der High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode.

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Die Abrechnungsperiode beginnt am 01. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Sondervermögens und endet erst am zweiten 31. Dezember, der der Auflegung folgt.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI Methode² zu berechnen.

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Sondervermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für die Anteilklasse C wird generell keine erfolgsabhängige Vergütung erhoben.

Während des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 sind in den Anteilklassen T, A, TI, AI, S und CHF keine erfolgsabhängigen Vergütungen angefallen. Eine erfolgsabhängige Vergütung ist lediglich in der neu aufgelegten Anteilklasse XL für den Zeitraum vom 1. April 2020 (Datum der Gründung der Anteilklasse) bis zum 30. September 2020 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. 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, S und XL 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).

² Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht (www.bvi.de).

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Erläuterung 7 – Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte Exposure: 282.274.846,15 EUR
 Vertragspartner für derivative Geschäfte: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %): 91,78%
 Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %): -0,22%

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	85,44%
größter potenzieller Risikobetrag	124,08%
kleinster potenzieller Risikobetrag	19,87%

Maximale Hebelwirkung (Leverage) aus der Nutzung von Derivaten:	2,00
Hebel nach Commitment-Methode:	-
Hebel nach Brutto-Methode:	3,00

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens:

50%	Stoxx Europe 600
30%	MSCI World
20%	BofA Merrill Lynch 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	6.692.337,66	120,47 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A	1.933.548,87	111,15 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen TI	328.570,00	122,33 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI	101.286,00	105,11 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen C	6.312,00	93,90 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen S	22,37	89.826,80 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen CHF	5.625,00	98,37 CHF
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen XL	137.690,00	1.174,49 EUR

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

	Gesamtkostenquote (TER) ¹⁾	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	1,00%	0,00%
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI	1,00%	0,00%
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen C	1,31%	0,00%
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen S	1,00%	0,00%
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen CHF	1,30%	0,00%
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen XL ²⁾	0,60%	5,02%

¹⁾ Im Laufe des Berichtszeitraums wurden die Verwaltungsvergütung, die Verwahrstellenvergütung sowie die erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee) angepasst.

²⁾ 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.

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

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.

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

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen CHF

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

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen XL

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

Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 belaufen sich diese Kosten für das Sondervermögen auf:

	Transaktionskosten
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T	1.677.221,87 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A	416.050,98 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen TI	107.977,91 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI	61.828,69 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen C	7.499,94 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen S	3.125,38 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen CHF	898,38 CHF
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen XL ¹⁾	93.182,37 EUR

¹⁾ Datum der Gründung der Anteilklasse: 1. April 2020

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 – Performance

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T

Kalenderjahr	Performance	Geschäftsjahr	Performance
01.01.2018 – 31.12.2018	-12,81%	01.10.2017 – 30.09.2018	-2,97%
01.01.2019 – 31.12.2019	+7,83%	01.10.2018 – 30.09.2019	-9,87%
01.01.2020 – 31.12.2020	+0,66%	01.10.2019 – 30.09.2020	+1,58%

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A

Kalenderjahr	Performance	Geschäftsjahr	Performance
01.01.2018 – 31.12.2018	-12,83%	01.10.2017 – 30.09.2018	-2,95%
01.01.2019 – 31.12.2019	+7,81%	01.10.2018 – 30.09.2019	-9,88%
01.01.2020 – 31.12.2020	+0,66%	01.10.2019 – 30.09.2020	+1,58%

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen TI

Kalenderjahr	Performance	Geschäftsjahr	Performance
01.01.2018 – 31.12.2018	-12,57%	01.10.2017 – 30.09.2018	-2,71%
01.01.2019 – 31.12.2019	+8,17%	01.10.2018 – 30.09.2019	-9,60%
01.01.2020 – 31.12.2020	+0,95%	01.10.2019 – 30.09.2020	+1,88%

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI

Kalenderjahr	Performance	Geschäftsjahr	Performance
01.01.2018 – 31.12.2018	-12,59%	01.10.2017 – 30.09.2018	-2,79%
01.01.2019 – 31.12.2019	+8,14%	01.10.2018 – 30.09.2019	-9,61%
01.01.2020 – 31.12.2020	+0,97%	01.10.2019 – 30.09.2020	+1,89%

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen C¹⁾

Kalenderjahr	Performance	Geschäftsjahr	Performance
01.01.2019 – 31.12.2019	+7,83%	08.10.2018 – 30.09.2019	-7,64%
01.01.2020 – 31.12.2020	+0,74%	01.10.2019 – 30.09.2020	+1,67%

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

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen S¹⁾

Kalenderjahr	Performance	Geschäftsjahr	Performance
01.01.2019 – 31.12.2019	+8,21%	08.10.2018 – 30.09.2019	-7,31%
01.01.2020 – 31.12.2020	+1,00%	01.10.2019 – 30.09.2020	+1,93%

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

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen CHF¹⁾

Kalenderjahr	Performance	Geschäftsjahr	Performance
01.01.2019 – 31.12.2019	+4,55%	15.04.2019 – 30.09.2019	-3,58%
01.01.2020 – 31.12.2020	+1,08%	01.10.2019 – 30.09.2020	+2,02%

¹⁾ Datum der Gründung der Anteilklasse: 15. April 2019

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen XL¹⁾

Kalenderjahr	Performance	Geschäftsjahr	Performance
01.01.2020 – 31.12.2020	+25,33%	01.04.2020 – 30.09.2020	+17,45%

¹⁾ Datum der Gründung der Anteilklasse: 1. April 2020

Erläuterung 10 – Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG)

Angaben über wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Nachfolgend werden die verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in Aktien typischerweise verbunden sind. Diese Risiken können sich nachteilig auf den Anteilwert des Fonds, auf das vom Anleger investierte Kapital sowie auf die vom Anleger geplante Haltedauer der Fondsanlage auswirken.

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Geschäftsentwicklung des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst (Aktienrisiko).

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird (Marktrisiko). Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Zudem unterliegen Investitionen in Aktien Risiken, die aus externen Faktoren wie etwa geopolitische Ereignisse, Naturkatastrophen, Epidemien, Terroranschläge, Kriege resultieren.

Die Veräußerbarkeit von Aktien kann potenziell eingeschränkt sein. Dies kann beispielsweise dazu führen, dass gegebenenfalls das investierte Kapital oder Teile hiervon für unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung stehen (Liquiditätsrisiko).

Durch den Ausfall eines emittierenden Unternehmens /Emittenten können Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten (Emittenten- bzw. Kontrahentenrisiko).

Die von der Axxion S.A. eingesetzten Risikomanagement-Systeme beinhalten eine ständige Risikocontrolling-Funktion, welche die Erfassung, Messung, Steuerung und Überwachung aller wesentlichen Risiken denen das Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann, umfasst.

Ist die Portfolioverwaltungsfunktion an einen Dritten ausgelagert, obliegt diesem die Managemententscheidung zur aktiven Anlagepolitik. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung bzw. aktive Anlagepolitik des jeweiligen Portfolioverwalters – sofern zutreffend – finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und Anlagerichtlinien des Fonds. Der Portfolioverwalter übt seine Tätigkeit im Rahmen dieser aus. Die Tätigkeit des Portfolioverwalters unterliegt der ständigen Risikocontrolling-Funktion der Axxion S.A.

Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zur Zusammensetzung des Portfolios sowie die Portfolioumsätze werden im Bericht unter „Vermögensaufstellung“ und „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“, die Portfolioumsatzkosten können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung werden im Tätigkeitsbericht im Rahmen der Anlageziele und deren Umsetzung gewürdigt.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informiert die Gesellschaft – sofern zutreffend – unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen>

Angaben zur Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informiert die Gesellschaft – sofern zutreffend – unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen>.

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Derzeit werden im Sondervermögen keine Wertpapierleihgeschäfte getätigt. Werden zukünftig Wertpapierleihgeschäfte durchgeführt, werden Informationen zur Handhabung der Wertpapierleihe unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen> zur Verfügung gestellt.

Erläuterung 11 – 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 Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 2.771
davon variable Vergütung:	TEUR 210
Gesamtsumme:	TEUR 2.981
Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft:	43 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.354
davon Führungskräfte:	TEUR 1.354

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft ist gegenüber dem Vorjahr unverändert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die Baader Bank AG ausgelagert.

Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

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

Gesamtbetrag der Vergütung:	38.710 TEUR
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	35.270 TEUR
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	3.440 TEUR
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:	410

Quellen zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers: Gemäß Auskunft der Baader Bank AG für das Geschäftsjahr 2019.

Erläuterung 12 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat das Sondervermögen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

Erläuterung 13 – Weitere Informationen

Änderung der Gesellschaftsstruktur der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

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

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der jüngsten Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen. Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist.

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

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

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

Grevenmacher, im Oktober 2020

Der Vorstand der Axxion S.A.