



**Halbjahresbericht
zum 31. März 2023**

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

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

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht	1
Vermögensaufstellung.....	2
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	8
Anhang zum Halbjahresbericht	12

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Vermögensübersicht zum 31. März 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	1.017.939.312,06	100,10
1. Aktien	772.536.038,22	75,97
Belgien	43.925.560,00	4,32
Bundesrep. Deutschland	73.762.325,42	7,25
Frankreich	52.732.800,00	5,19
Großbritannien	55.725.655,88	5,48
Irland	12.454.560,00	1,23
Israel	11.811.222,77	1,16
Italien	19.769.819,50	1,94
Kaimaninseln	6.945.978,59	0,68
Luxemburg	77.302.867,96	7,60
Neuseeland	23.150.031,08	2,28
Norwegen	27.692.906,81	2,72
Österreich	5.281.275,00	0,52
Schweden	32.998.035,34	3,25
Schweiz	30.610.226,50	3,01
USA	298.372.773,37	29,34
2. Anleihen	207.564.170,00	20,41
< 1 Jahr	207.564.170,00	20,41
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	14.590.843,15	1,43
Schweizer Franken	14.590.843,15	1,43
4. Derivate	-9.820.724,63	-0,96
5. Bankguthaben	28.369.849,40	2,79
6. Sonstige Vermögensgegenstände	4.699.135,92	0,46
II. Verbindlichkeiten	-1.017.553,72	-0,10
III. Fondsvermögen	1.016.921.758,34	100,00

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	994.691.051,37	97,81
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	700.817.199,50	68,91
Aktien									
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003755692	STK	5.148.000			EUR	2,6950	13.873.860,00	1,36
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	490.000	431.000	145.000	EUR	61,3300	30.051.700,00	2,96
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391	STK	25.000	5.000		EUR	97,0600	2.426.500,00	0,24
EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien SF -,04	CH0303692047	STK	888.663		13.042	EUR	10,5000	9.330.961,50	0,92
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	192.304		1.317.696	EUR	25,4800	4.899.905,92	0,48
Gruppo MutuiOnline S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004195308	STK	664.495			EUR	26,1000	17.343.319,50	1,71
Highlight Communications AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0006539198	STK	5.878.250			EUR	3,6200	21.279.265,00	2,09
Kapsch TrafficCom AG Inhaber-Aktien o.N.	AT000KAPSCH9	STK	422.502			EUR	12,5000	5.281.275,00	0,52
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33	STK	837.000			EUR	14,8800	12.454.560,00	1,22
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	37.000	37.000		EUR	282,0000	10.434.000,00	1,03
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983	STK	2.020.000	2.020.000		EUR	20,9400	42.298.800,00	4,16
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	STK	182.715			EUR	203,5000	37.182.502,50	3,66
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	118.500			EUR	47,6900	5.651.265,00	0,56
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501	STK	600.000			EUR	40,8000	24.480.000,00	2,41
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B02J6398	STK	75.000			GBP	20,3800	1.738.630,93	0,17
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK	180.000			GBP	64,9800	13.304.365,63	1,31
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	GB0001826634	STK	545.000			GBP	28,1000	17.419.864,87	1,71
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420	STK	7.800.000			GBP	1,9850	17.611.529,45	1,73
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	590.000			HKD	100,4000	6.945.978,59	0,68
Protector Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010209331	STK	1.885.000		40.000	NOK	139,0000	23.032.868,31	2,26
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605	STK	660.000	660.000		NOK	80,3200	4.660.038,50	0,46
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4	STK	7.660.676	2.555.989		NZD	5,2500	23.150.031,08	2,28
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875	SE0014781795	STK	1.932.796			SEK	192,3000	32.998.035,34	3,24
Sarine Technologies Ltd. Registered Shares o.N.	IL0010927254	STK	30.430.000			SGD	0,4750	10.004.325,86	0,98
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	55.500	51.000	22.000	USD	385,3700	19.687.071,98	1,94
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	STK	141.000			USD	124,4000	16.145.434,46	1,59
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	294.000	100.000	49.300	USD	103,7300	28.071.262,89	2,76
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	368.000	168.000	82.200	USD	103,2900	34.987.776,14	3,44
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	79.100	45.000		USD	247,5400	18.023.208,76	1,77
Cable One Inc. Registered Shares DL -,01	US12685J1051	STK	13.300			USD	702,0000	8.594.072,16	0,85
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	41.200			USD	357,6100	13.561.793,08	1,33
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	162.500	50.000		USD	211,9400	31.701.261,05	3,12
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	235.000	231.600	45.000	USD	288,3000	62.362.389,54	6,13
Montauk Renewables Inc. Registered Shares DL-,01	US61218C1036	STK	5.074.000			USD	7,8700	36.756.608,98	3,61
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	262.500	304.000	120.000	USD	92,9200	22.451.675,26	2,21
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029	STK	31.000			USD	211,3300	6.030.219,07	0,59
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	55.500	31.000		CHF	260,9500	14.590.843,15	1,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	214.764.087,00	21,12
Aktien									
SGT Germ.Priv.Eq.GmbH&Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A1MMEV4	STK	1.058.500			EUR	1,5100	1.598.335,00	0,16
SMT Scharf AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3DRAE2	STK	533.484			EUR	10,5000	5.601.582,00	0,55
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/05 f.17.05.23	DE0001030849	EUR	52.250	52.250	%	99,6940	52.090.115,00	5,12	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/06 f.21.06.23	DE0001030856	EUR	52.250	52.250	%	99,4370	51.955.832,50	5,11	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/07 f.19.07.23	DE0001030864	EUR	52.250	52.250	%	99,2120	51.838.270,00	5,10	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/08 f.23.08.23	DE0001030872	EUR	52.250	52.250	%	98,9090	51.679.952,50	5,08	

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen
Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	79.109.764,87	7,78	
Aktien										
Acceleratio Topco S.C.A Class A Shares	NAV004204992		STK	19.542		EUR	228,1327	4.458.169,22	0,44	
Acceleratio Topco S.C.A Class B Shares	NAV004205007		STK	19.542		EUR	228,1327	4.458.169,22	0,44	
Acceleratio Topco S.C.A Class C Shares	NAV004205015		STK	19.542		EUR	228,1327	4.458.169,22	0,44	
Acceleratio Topco S.C.A Class D Shares	NAV004205023		STK	19.542		EUR	228,1327	4.458.169,22	0,44	
Acceleratio Topco S.C.A Class E Shares	NAV004205031		STK	19.542		EUR	228,1327	4.458.169,22	0,44	
Acceleratio Topco S.C.A Class F Shares	NAV004205049		STK	19.542		EUR	228,1327	4.458.169,22	0,44	
Acceleratio Topco S.C.A Class G Shares	NAV004205056		STK	19.542		EUR	228,1327	4.458.169,22	0,44	
Acceleratio Topco S.C.A Class H Shares	NAV004205064		STK	19.542		EUR	228,1327	4.458.169,22	0,44	
Acceleratio Topco S.C.A Class I Shares	NAV004205072		STK	19.542		EUR	228,1327	4.458.169,22	0,44	
Acceleratio Topco S.C.A Class J Shares	NAV004205080		STK	19.542		EUR	228,1327	4.458.169,22	0,44	
AOC Value S.A.S.	NAV004205460		STK	455.000		EUR	71,9147	32.721.175,76	3,21	
Nuvo Group Ltd	NAV004205262		STK	1.657.950		USD	1,1840	1.806.896,91	0,17	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	994.691.051,37	97,81	
Derivate							EUR	-9.820.724,63	-0,96	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	-9.822.805,74	-0,96	
Aktienindex-Terminkontrakte										
EURO STOXX 50 Jun23	EUREX	-81.985.950	STK	-1.900		1.900	EUR	4.261,0000	-5.134.880,02	-0,50
S&P500 EMINI FUT Jun23	CME	-79.432.539	STK	-420		420	USD	4.137,7500	-4.687.925,72	-0,46
Devisen-Derivate							EUR	2.081,11	0,00	
Offene Positionen										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG CHF/EUR		OTC	Kauf- währung CHF	Kauf- betrag 591.000,00	Verkauf- währung EUR	Verkauf- betrag -596.038,91	Fälligkeit 30.06.2023	2.081,11	0,00	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	28.369.849,40	2,79	
Kassenbestände							EUR	18.547.043,66	1,83	
Verwahrstelle										
			AUD	2.331,56				1.436,30	0,00	
			CHF	340.845,33				343.389,85	0,03	
			DKK	11,47				1,54	0,00	
			EUR	7.236.832,61				7.236.832,61	0,71	
			GBP	317.236,56				360.848,74	0,04	
			HKD	90.124,39				10.567,93	0,00	
			JPY	4.011.091,00				27.741,14	0,00	
			KRW	51.000.000,00				36.082,18	0,00	
			NOK	3.289.467,26				289.166,14	0,03	
			NZD	-10.367,60				-5.967,65	0,00	
			SEK	2.956.256,27				262.461,05	0,03	
			SGD	695.722,89				481.535,78	0,05	
			USD	10.324.002,65				9.502.947,95	0,94	
			ZAR	1,84				0,10	0,00	

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Marginkonten							EUR	9.822.805,74	0,96
Variation Margin für Future									
			EUR	5.134.880,02				5.134.880,02	0,50
			USD	5.092.962,50				4.687.925,72	0,46
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.699.135,92	0,46
Dividendenansprüche			EUR	96.779,51				96.779,51	0,01
Sonstige Forderungen			EUR	4.602.356,41				4.602.356,41	0,45
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.017.553,72	-0,10
Verwaltungsvergütung			EUR	-968.248,22				-968.248,22	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-30.380,59				-30.380,59	0,00
Prüfungskosten			EUR	-11.298,00				-11.298,00	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-7.626,91				-7.626,91	0,00
Fondsvermögen							EUR	1.016.921.758,34	100,00¹⁾
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A									
Anzahl Anteile							STK	1.461.974	
Anteilwert							EUR	109,53	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI									
Anzahl Anteile							STK	123.044	
Anteilwert							EUR	104,29	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen C									
Anzahl Anteile							STK	23.178	
Anteilwert							EUR	102,80	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen CHF									
Anzahl Anteile							STK	5.685	
Anteilwert							CHF	104,55	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen S									
Anzahl Anteile							STK	17	
Anteilwert							EUR	89.976,74	

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

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T									
Anzahl Anteile							STK	5.151.944	
Anteilwert							EUR	129,64	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen TI									
Anzahl Anteile							STK	45.916	
Anteilwert							EUR	132,42	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen XL									
Anzahl Anteile							STK	129.220	
Anteilwert							EUR	1.280,60	

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennoteiz)

Australische Dollar	(AUD)	per 31.03.2023	
Schweizer Franken	(CHF)	1,6233100	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	0,9925900	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	7,4494000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	0,8791400	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	8,5281000	= 1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	(KRW)	144,5900000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	1413,4400000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	11,3757000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	1,7373000	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	11,2636000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,4448000	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	(ZAR)	1,0864000	= 1 Euro (EUR)
		19,2762000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CME	Chicago Merc. Ex.

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

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Amtlich gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	77.000	126.500	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK		92.500	
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK		46.500	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK		80.225	
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK		2.250	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	120.000	120.000	
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045	STK		76.500	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK		10.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Sonstige Beteiligungswertpapiere

Ryman Healthcare Ltd. Anrechte 06.03.2023	NZRYME0002S2	STK	2.010.676	2.010.676	
---	--------------	-----	-----------	-----------	--

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500)	EUR	809.041,18
---	-----	------------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR	CHF	1.924
---------	-----	-------

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)	EUR	1.079.925,00
----------------------------------	-----	--------------

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 31. März 2023

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	507.105,40
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.565,81
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	422.927,72
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	11.526,64
Summe der Erträge	EUR	943.125,57

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.021.687,62
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-22.985,36
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.443,77
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-45.675,15
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.091.791,90

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	-148.666,33
------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	6.282.175,84
2. Realisierte Verluste	EUR	-8.526.716,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-2.244.540,16

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-2.393.206,49
------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-6.685.937,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	5.524.435,31

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR	-1.161.501,86
------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-3.554.708,35
------------	----------------------

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 31. März 2023

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	40.602,60
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	125,45
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	33.864,88
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	914,41
Summe der Erträge	EUR	75.507,34

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-62.104,71
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.840,15
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-115,58
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.657,55
Summe der Aufwendungen	EUR	-67.717,99

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	7.789,35
------------	-----------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	502.808,10
2. Realisierte Verluste	EUR	-682.631,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-179.823,46

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-172.034,11
------------	--------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-317.106,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	223.372,68

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR	-93.733,97
------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-265.768,08
------------	--------------------

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen S Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 31. März 2023

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	4.787,00
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	14,79
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3.992,57
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	105,17
Summe der Erträge	EUR	8.899,53

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-7.318,84
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-216,87
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13,62
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-431,20
Summe der Aufwendungen	EUR	-7.980,53

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	919,00
------------	---------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	59.280,03
2. Realisierte Verluste	EUR	-80.461,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-21.181,10

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-20.262,10
------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-48.957,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	37.874,34

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR	-11.082,68
------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-31.344,78
------------	-------------------

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Anteilklassen im Überblick

Merkmal	Anteilkasse A	Anteilkasse AI	Anteilkasse C	Anteilkasse CHF
Wertpapierkennnummer	A1JSWP	A12BPQ	A2N5MA	A2N66D
ISIN-Code	DE000A1JSWP1	DE000A12BPQ2	DE000A2N5MA1	DE000A2N66D4
Anteilklassenwährung	Euro	Euro	Euro	Schweizer Franken
Erstausgabepreis	100,00 EUR	100,00 EUR	100.000,00 EUR	100,00 CHF
Auflagedatum	15. März 2013	30. Dezember 2014	8. Oktober 2018	15. April 2019
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	keiner	keiner	bis zu 5,00%
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 0,95% p.a.)	bis zu 1,35% (aktuell: bis zu 1,25% p.a.)	bis zu 1,35% (aktuell: bis zu 1,25% p.a.)

Merkmal	Anteilkasse S	Anteilkasse T	Anteilkasse TI	Anteilkasse XL
Wertpapierkennnummer	A2JJ22	A0M8HD	A12BPP	A2P1AS
ISIN-Code	DE000A2JJ222	DE000A0M8HD2	DE000A12BPP4	DE000A2P1AS5
Anteilklassenwährung	Euro	Euro	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100.000,00 EUR	50,00 EUR	100,00 EUR	1.000,00 EUR
Auflagedatum	8. Oktober 2018	15. Januar 2008	30. Dezember 2014	2. April 2020
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Ausschüttung	Ausschüttung	Ausschüttung
Ausgabeaufschlag	keiner	bis zu 5,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	50.000,00 EUR	keine	keine	10.000.000,00 EUR
Verwaltungsvergütung	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 0,95% p.a.)	bis zu 1,35% (aktuell: bis zu 0,55% p.a.)

Anhang zum Halbjahresbericht zum 31. März 2023

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.

c) Umrechnung von Fremdwährungen

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

d) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

e) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

f) Bewertung von Terminkontrakten

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

g) Dividendenerträge

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

h) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

i) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

j) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. März 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31. März 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. März 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie dem Basisinformationsblatt 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 0,05% 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.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. 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 Methode¹ 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.

Für die Anteilklasse C wird generell keine erfolgsabhängige Vergütung erhoben.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

¹ Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht (www.bvi.de).

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.

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

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A	1.461.974	109,53 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI	123.044	104,29 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen C	23.178	102,80 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen CHF	5.685	104,55 CHF
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen S	17	89.976,74 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T	5.151.944	129,64 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen TI	45.916	132,42 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen XL	129.220	1.280,60 EUR

Kosten aus Investmentanteilen

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

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

Erläuterung 8 – Angaben 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 9 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konflikts

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlagen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

Grevenmacher, im April 2023

Der Vorstand der Axxion S.A