

**Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2018**

# **Frankfurter Stiftungsfonds**

**Verwaltungsgesellschaft**

**AXXION** S.A.

**R.C.S. Luxembourg B 82 112**

---

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

---

Inhaltsverzeichnis

<b>Allgemeine Informationen .....</b>	<b>1</b>
<b>Frankfurter Stiftungsfonds .....</b>	<b>2</b>
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>2</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>3</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze .....</i>	<i>10</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>11</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>	<i>14</i>
<i>Entwicklung des Sondervermögens .....</i>	<i>18</i>
<i>Anteilklassen im Überblick.....</i>	<i>22</i>
<b>Anhang zum Halbjahresbericht .....</b>	<b>23</b>

## **Allgemeine Informationen**

Auf Beschluss des Verwaltungsrates vom 20. März 2018 wurde die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse G (ISIN: DE000A2DTMS5) gemäß §17 Absatz 1 der AABen mit Wirkung zum 13. April 2018 ausgesetzt. Der Verwaltungsrat behält sich eine Einzelfallentscheidung zur Ausgabe von Anteilen vor, wenn dies mit dem Verkaufsprospekt und den Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen im Einklang steht. Der Beschluss des Verwaltungsrates kann jederzeit widerrufen werden. In diesem Falle wird der Verkaufsprospekt entsprechend aktualisiert. Die Rücknahme der Anteile gemäß §17 Absatz 3 bleibt hiervon unberührt.

Mit Wirkung zum 30. April 2018 wurde die Anteilklasse A neu aufgelegt.

## Frankfurter Stiftungsfonds

### Frankfurter Stiftungsfonds Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>116.820.302,59</b>	<b>100,16</b>
1. Aktien	73.923.233,16	63,38
Belgien	811.800,00	0,70
Bermuda	119.384,13	0,10
Bundesrep. Deutschland	22.609.455,38	19,39
Dänemark	993.208,60	0,85
Frankreich	1.961.050,00	1,68
Griechenland	687.200,00	0,59
Großbritannien	6.576.637,66	5,64
Irland	1.440.696,85	1,24
Israel	2.027.258,97	1,74
Italien	3.808.958,88	3,27
Kaimaninseln	1.314.959,96	1,13
Kanada	692.940,46	0,59
Luxemburg	1.579.000,00	1,35
Neuseeland	763.658,51	0,65
Niederlande	668.990,00	0,57
Norwegen	1.193.543,64	1,02
Österreich	756.560,00	0,65
Rußland	618.227,76	0,53
Schweden	635.188,04	0,54
Schweiz	2.902.658,27	2,49
Spanien	2.233.400,00	1,91
Südafrika	1.160.343,95	1,00
USA	18.368.112,10	15,75
2. Anleihen	17.487.483,11	14,99
< 1 Jahr	1.874.588,53	1,61
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.518.364,57	2,16
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.464.296,49	5,54
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	6.630.233,52	5,68
3. Zertifikate	268.000,00	0,23
Euro	268.000,00	0,23
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	761.107,76	0,65
Schweizer Franken	761.107,76	0,65
5. Andere Wertpapiere	42.809,96	0,04
Kanadische Dollar	42.809,96	0,04
6. Investmentanteile	4.762.863,50	4,08
Euro	4.762.863,50	4,08
7. Derivate	2.109.941,92	1,81
8. Bankguthaben	17.167.212,47	14,72
9. Sonstige Vermögensgegenstände	297.650,71	0,26
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-185.053,34</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>116.635.249,25</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Frankfurter Stiftungsfonds

### Frankfurter Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wkg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>		<b>97.245.497,49</b>	<b>83,37</b>
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>73.630.436,08</b>	<b>63,13</b>
<b>Aktien</b>									
KlingelInberg AG Namens-Aktien SF5	CH0420462266		STK	10.000	10.000		CHF 49,9000	430.506,43	0,37
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	8.000	6.000		CHF 76,9000	530.756,62	0,46
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	65.000	65.000		CHF 15,3250	859.395,22	0,74
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	25.000	15.000		DKK 296,0000	993.208,60	0,85
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	4.200	3.100		EUR 177,0200	743.484,00	0,64
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	6.200	6.200		EUR 81,9100	507.842,00	0,44
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	6.848	6.848		EUR 94,3500	646.108,80	0,55
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	5.000	5.600	3.000	EUR 77,6300	388.150,00	0,33
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	BE0974268972		STK	60.000	52.000		EUR 13,5300	811.800,00	0,70
C&C Group PLC Registered Shares EO -,01	IE00B010DT83		STK	250.000	250.000		EUR 3,2400	810.000,00	0,69
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	2.500	2.500		EUR 195,5500	488.875,00	0,42
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	10.000	7.000		EUR 55,1300	551.300,00	0,47
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	10.000	8.500		EUR 62,8700	628.700,00	0,54
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204		STK	20.000	20.000		EUR 30,2600	605.200,00	0,52
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	14.000	14.000		EUR 27,9700	391.580,00	0,34
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	45.000	45.000		EUR 13,2700	597.150,00	0,51
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019		STK	180.000	180.000		EUR 8,9300	1.607.400,00	1,38
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018		STK	25.000	25.000		EUR 25,0400	626.000,00	0,54
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	135.000	75.000		EUR 6,2500	843.750,00	0,72
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	65.000	45.000		EUR 15,2000	988.000,00	0,85
Evotec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		STK	60.000	45.000		EUR 14,7350	884.100,00	0,76
EYEMAXX Real Estate AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0V9L94		STK	40.000	15.911		EUR 10,0000	400.000,00	0,34
FrancoTyp-Postalia Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000FPH9000		STK	200.000	165.285		EUR 3,3100	662.000,00	0,57
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z55		STK	20.000	8.000		EUR 22,6900	453.800,00	0,39
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	7.500	7.500		EUR 28,8900	216.675,00	0,19
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	9.000	9.000		EUR 106,8000	961.200,00	0,82
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	8.800	5.300		EUR 72,0800	634.304,00	0,54
Highlight Communications AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0006539198		STK	200.000	130.000		EUR 5,4100	1.082.000,00	0,93
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	30.000	25.000		EUR 21,8300	654.900,00	0,56
InnoTec TSS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005405104		STK	40.000	23.000		EUR 15,7000	628.000,00	0,54
INTERSHOP Communications AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0EPUH1		STK	500.000	500.000		EUR 1,6550	827.500,00	0,71
IVS Group S.A. Actions Nom. EO 1	LU0556041001		STK	50.000	50.000		EUR 11,5800	579.000,00	0,50
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000K5AG888		STK	20.000	13.000		EUR 21,1500	423.000,00	0,36
Kapsch TrafficCom AG Inhaber-Aktien o.N.	AT000KAPSCH9		STK	19.600	14.000		EUR 38,6000	756.560,00	0,65
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	70.000	70.000		EUR 10,5850	740.950,00	0,64
Mytilineos Holdings S.A. Namens-Aktien EO 0,97	GRS393503008		STK	80.000	63.911		EUR 8,5900	687.200,00	0,59
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2		STK	350.000	300.000		EUR 2,2800	798.000,00	0,68
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	30.000	30.000		EUR 29,7700	893.100,00	0,77
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	8.000	8.000		EUR 68,6500	549.200,00	0,47
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	9.000	9.000		EUR 98,9500	890.550,00	0,76
Schaltbau Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007170300		STK	25.204	20.701		EUR 25,3000	637.661,20	0,55
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503		STK	7.524	7.524		EUR 124,4000	935.985,60	0,80
Sixt Leasing SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DPRE6		STK	30.000	18.000		EUR 17,3400	520.200,00	0,45
SMT Scharf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005751986		STK	33.304	8.304		EUR 15,2500	507.886,00	0,44
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	20.000	13.000		EUR 39,9100	798.200,00	0,68
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168		STK	1.600.009	2.600.000	1.000.000	EUR 0,6374	1.019.840,00	0,87
Telecom Italia S.p.A. Azioni Port.Risp.Non Cnv. o.N.	IT0003497176		STK	710.000	710.000		EUR 0,5596	397.316,00	0,34
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	15.000	9.000		EUR 52,2100	783.150,00	0,67
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355		STK	14.000	11.500		EUR 47,7850	668.990,00	0,57
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK	6.000	6.000		EUR 75,7000	454.200,00	0,39
Wüstenrot & Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	25.000	15.000		EUR 17,5800	439.500,00	0,38

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Frankfurter Stiftungsfonds

### Frankfurter Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wgh. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BVYVFW23		STK	120.000	120.000	GBP	4,2590	577.974,80	0,50
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577		STK	300.000	300.000	GBP	2,1780	738.922,94	0,63
Carclo PLC Registered Shares LS -,05	GB0001751915		STK	500.000	500.000	GBP	0,8080	456.879,20	0,39
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10357143	GB00BYZW769		STK	10.000	4.000	GBP	48,0200	543.052,95	0,47
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	GB0001826634		STK	40.000	20.000	GBP	13,1100	593.038,25	0,51
Greencore Group PLC Registered Shares LS -,01	IE0003864109		STK	300.000	300.000	GBP	1,8590	630.696,85	0,54
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420		STK	179.500	117.500	GBP	3,4100	692.211,57	0,59
Menzies PLC, John Registered Shares LS -,25	GB0005790059		STK	40.000		GBP	6,2700	283.626,99	0,24
Plus500 Ltd. Registered Shares LS -,01	IL0011284465		STK	40.000	40.000	GBP	16,1500	730.554,36	0,63
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	15.000	10.000	GBP	62,3900	1.058.342,57	0,91
Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385	GB00B1KJJ408		STK	10.000	10.000	GBP	39,5900	447.719,00	0,38
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	30.000	30.000	NOK	216,4000	682.205,08	0,59
Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	30.000	18.000	NOK	162,2000	511.338,56	0,44
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4		STK	110.000	70.000	NZD	11,9700	763.658,51	0,65
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	30.000	25.850	SEK	221,2000	635.188,04	0,54
Sarine Technologies Ltd. Registered Shares o.N.	IL0010927254		STK	1.200.000	701.600	SGD	0,8850	667.127,33	0,57
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	5.000	5.000	USD	185,5300	794.595,06	0,68
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	1.000	600	USD	1.129,1900	967.227,72	0,83
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	3.300	2.300	USD	184,5900	521.775,66	0,45
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	4.500	4.500	USD	185,1100	713.516,64	0,61
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	25.800	17.800	USD	32,1100	709.613,26	0,61
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)/1/10/DL-,00005	US0567521085		STK	2.500	1.300	USD	243,0000	520.364,90	0,45
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	50.000	50.000	USD	28,1900	1.207.332,22	1,04
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	3.900	3.350	USD	290,2400	969.579,85	0,83
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	250	350	USD	2.027,0900	434.084,97	0,37
Camtek Ltd. Registered Shares o.N.	IL0010952641		STK	100.000	70.000	USD	7,3500	629.577,28	0,54
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	US1510201049		STK	15.000	13.700	USD	79,4200	1.020.429,14	0,88
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	8.300	8.300	USD	104,8100	745.147,97	0,64
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	11.000	9.000	USD	70,8400	667.471,84	0,57
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	3.800	3.800	USD	220,5700	717.945,95	0,62
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039		STK	20.000	20.000	USD	27,6600	473.853,27	0,41
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	8.000	5.500	USD	104,2000	714.034,86	0,61
KKR & Co. L.P. Registered Units o.N._alt	US48248M1027		STK	28.000	28.000	USD	24,8500	595.999,83	0,51
Markel Corp. Registered Shares o.N.	US5705351048		STK	500	500	USD	1.084,3500	464.409,61	0,40
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	5.000	5.000	USD	133,4000	571.330,68	0,49
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	10.000	6.000	USD	98,6100	844.661,44	0,72
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	16.000	10.000	USD	44,0600	603.845,99	0,52
Sberbank of Russia PJSC Reg.Shs (Sp.ADR's)/4 RL 3	US80585Y3080		STK	50.000	50.000	USD	14,4350	618.227,76	0,53
Signet Jewelers Ltd. Registered Shares DL-,18	BMG812761002		STK	2.500	5.500	USD	55,7500	119.384,13	0,10
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045		STK	23.000	35.000	USD	47,8500	942.695,62	0,81
TPI Composites Inc. Reg. Shares DL -,01	US87266J1043		STK	22.500	22.500	USD	29,2400	563.535,91	0,48
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067		STK	7.000	7.000	USD	76,4900	458.632,06	0,39
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK	14.000	14.000	USD	50,0200	599.837,25	0,51
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	13.000	10.000	USD	50,3100	560.220,99	0,48
Viacom Inc. Reg. Shares Class B DL -,001	US92553P2011		STK	25.000	25.000	USD	30,1600	645.852,07	0,55
Viper Energy Partners L.P. Reg.Uts rep.Ltd.Part.Int. o.N.	US92763M1053		STK	30.000	30.000	USD	31,9100	819.992,29	0,70
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015		STK	12.000	7.500	USD	55,4400	569.857,38	0,49
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055		STK	4.000	4.000	USD	77,4100	265.227,63	0,23
Montauk Holdings Registered Shares o.N.	ZAE000197455		STK	201.973	201.973	ZAR	92,0000	1.160.343,95	0,99

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Frankfurter Stiftungsfonds

### Frankfurter Stiftungsfonds

#### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,0710 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.18(2022)A.501	DE000A2E4D67		EUR	1.000	1.000	%	102,6420	1.026.420,00	0,88
0,3750 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.15(23) R.1348	DE000NRW0GJ4		EUR	1.000	1.000	%	101,8760	1.018.760,00	0,87
7,2500 % Norwegian Air Shuttle ASA EO-Bonds 2015(19)	NO0010753437		EUR	900	500	%	99,7380	897.642,00	0,77
0,1250 % NRW.BANK Inh.-Schv.A.18G v.18(23)	DE000NWB18G9		EUR	500	500	%	100,3130	501.565,00	0,43
2,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813		NOK	11.000	11.000	%	103,1500	1.192.335,18	1,02
4,5000 % Orexo AB SK-FLR Loan 2017(17/21)	SE0010494450		SEK	5.000	5.000	%	100,9600	483.187,04	0,41
5,8617 % Icelandair Group hf. DL-FLR Bonds 2016(16/21)	NO0010776982		USD	700	350	%	98,7500	592.102,45	0,51
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	4.000	3.100	CHF	220,5500	761.107,76	0,65
							<b>EUR</b>	<b>17.809.387,95</b>	<b>15,27</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
EnviroLeach Technologies Inc. Registered Shares o.N.	CA29407V1094		STK	1.023.000	1.023.000	CAD	1,0400	692.940,46	0,59
Baader Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005088108		STK	293.369	132.245	EUR	1,9750	579.403,78	0,50
Be Think, Solve, Execute SpA Azioni nom. o. N.	IT0001479523		STK	1.000.000	842.366	EUR	0,8980	898.000,00	0,77
DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SUL5		STK	40.000	40.000	EUR	12,0000	480.000,00	0,41
EQS Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0005494165		STK	17.500	5.000	EUR	76,0000	1.330.000,00	1,14
Gruppo MutuiOnline S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004195308		STK	59.312	38.748	EUR	14,2400	844.602,88	0,72
Retelit S.p.A. Azioni Nom. Nuova o.N.	IT0004370463		STK	400.000		EUR	1,6230	649.200,00	0,56
Immunodiagnostic Systems Holdi Registered Shares LS -,02	GB00B01YZ052		STK	100.000		GBP	2,5800	291.769,39	0,25
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.18(18/22)	SE0011167972		EUR	600	600	%	100,7500	604.500,00	0,52
8,0000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v.15(18/22)Reg.S	DE000A14J7A9		EUR	1.000	1.000	%	104,5980	1.045.980,00	0,90
7,8750 % Stena AB EO-Notes 2010(10/20) Reg.S	XS0495219874		EUR	400		%	109,1100	436.440,00	0,37
3,0000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2013(20)	NZGOVDT420C6		NZD	2.000	2.000	%	102,0970	1.184.282,57	1,01
8,3000 % RZD Capital PLC RL/DL L.Prt.Nts12(19)Rus.Rail.	XS0764253455		RUB	74.000	37.000	%	101,0020	1.021.299,84	0,88
1,3750 % United States of America DL-Notes 2012(18)	US912828RY80		USD	1.000	1.000	%	99,6172	853.288,69	0,73
2,1250 % United States of America DL-Notes 2015(22)	US912828N308		USD	600	600	%	97,4844	501.011,82	0,43
2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(27)	US9128283F58		USD	5.000	5.000	%	95,0195	4.069.533,21	3,49
2,8750 % United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128284N73		USD	2.400	2.400	%	100,1641	2.059.135,31	1,77
<b>Zertifikate</b>									
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z.02.01.19 GFT Tech 12	DE000DD062X5		STK	25.000	25.000	EUR	10,7200	268.000,00	0,23
							<b>EUR</b>	<b>1.042.809,96</b>	<b>0,89</b>
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
AOC Value S.A.S.	NAV004205460		STK	10.000	10.000	EUR	100,0000	1.000.000,00	0,85
<b>Andere Wertpapiere</b>									
EnviroLeach Technologies Inc. WTS 28.02.2020	NAV004205403		STK	520.833	520.833	CAD	0,1262	42.809,96	0,04

## Frankfurter Stiftungsfonds

### Frankfurter Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>4.762.863,50</b>	<b>4,08</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
MainSky Bond Opportunities Fd Namens-Anteile C o.N.	LU0835750265		ANT	1.590	1.100	EUR	987,4500	1.570.045,50	1,34	
Robus - R.M.-Mar.Val.Bd Inhaber-Anteile C II o.N.	LU0960826658		ANT	15.800	11.000	EUR	101,2300	1.599.434,00	1,37	
XAIA Credit - Curve Carry Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU1174032117		ANT	1.560	1.075	EUR	1.021,4000	1.593.384,00	1,37	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>97.245.497,49</b>	<b>83,37</b>	
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>2.109.941,92</b>	<b>1,81<sup>2)</sup></b>	
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>										
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.455.487,53</b>	<b>-1,25</b>	
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>										
Nestle S.A. CALL 76 21.09.2018	EUREX	-530.757	STK	-80		80	CHF	2,3900	-16.495,56	-0,01
Novo Nordisk AS CALL 290 21.09.2018	XCSE	-595.925	STK	-150		150	DKK	15,7500	-31.708,86	-0,03
Novo Nordisk AS PUT 270 21.09.2018	XCSE	-397.283	STK	-100		100	DKK	4,9500	-6.643,76	-0,01
Adidas AG CALL 200 21.09.2018	EUREX	-934.750	STK	-50		50	EUR	3,7900	-18.950,00	-0,02
Air France-KLM S.A. PUT 6 21.12.2018	EUREX	-698.400	STK	-1.000		1.000	EUR	0,3300	-33.000,00	-0,03
Allianz SE CALL 180 21.09.2018	EUREX	885.100	STK	50	50		EUR	4,4500	22.250,00	0,02
Anheuser-Busch Inbev SA PUT 80 21.09.2018	EUREX	-865.000	STK	-100		100	EUR	1,0500	-10.500,00	-0,01
BMW AG CALL 88 21.12.2018	EUREX	-388.150	STK	-50		50	EUR	1,0200	-5.100,00	0,00
Carrefour S.A. PUT 15 21.12.2018	EUREX	-416.100	STK	-300		300	EUR	1,6000	-48.000,00	-0,04
Casino Guichard Perrachon SA PUT 32 21.09.2018	EUREX	-498.750	STK	-150		150	EUR	1,7700	-26.550,00	-0,02
CECONOMY AG PUT 10 21.12.2018	EUREX	-356.900	STK	-500		500	EUR	2,9400	-147.000,00	-0,13
Continental AG PUT 200 21.12.2018	EUREX	-488.875	STK	-25		25	EUR	15,2700	-38.175,00	-0,03
Danone S.A. PUT 64 21.09.2018	EUREX	-943.050	STK	-150		150	EUR	2,5800	-38.700,00	-0,03
Dialog Semiconductor PLC PUT 20 21.12.2018	EUREX	-326.500	STK	-250		250	EUR	7,3400	-183.500,00	-0,16
Eni S.P.A. PUT 15 20.09.2018	EUREX	-795.300	STK	-100		100	EUR	0,2585	-12.925,00	-0,01
Evotec PUT 12 21.12.2018	EUREX	-368.375	STK	-250		250	EUR	0,9000	-22.500,00	-0,02
Fresenius Medical Care KGaA PUT 80 21.09.2018	EUREX	-647.850	STK	-75		75	EUR	1,5600	-11.700,00	-0,01
GEA Group AG CALL 34 21.09.2018	EUREX	-216.675	STK	-75		75	EUR	0,1200	-900,00	0,00
HeidelbergCement AG CALL 76 21.12.2018	EUREX	-648.720	STK	-90		90	EUR	2,4900	-22.410,00	-0,02
Henkel AG & Co KGaA Vorzüge CALL 110 21.09.2018	EUREX	-821.250	STK	-75		75	EUR	3,6300	-27.225,00	-0,02
Hugo Boss AG PUT 72 21.12.2018	EUREX	-777.600	STK	-100		100	EUR	2,2900	-22.900,00	-0,02
Innogy SE PUT 30 21.09.2018	EUREX	-366.900	STK	-100			EUR	0,0100	-100,00	0,00
K+S AG PUT 22 21.12.2018	EUREX	-528.750	STK	-250		250	EUR	2,2500	-56.250,00	-0,05
Orange SA PUT 13 21.09.2018	EUREX	-1.434.500	STK	-1.000		1.000	EUR	0,1100	-11.000,00	-0,01
PostNL NV PUT 3 21.09.2018	EUREX	-482.250	STK	-1.500		1.500	EUR	0,1100	-16.500,00	-0,01
Sanofi S.A. CALL 68 21.12.2018	EUREX	686.500	STK	100	100		EUR	3,4400	34.400,00	0,03
Software AG PUT 40 21.09.2018	EUREX	-598.650	STK	-150		150	EUR	2,0000	-30.000,00	-0,03
Unilever N.V. PUT 46 21.09.2018	EUREX	-957.000	STK	-200		200	EUR	0,9000	-18.000,00	-0,01
Norsk Hydro ASA PUT 44 21.09.2018	XOSL	-512.705	STK	-1.000		1.000	NOK	1,1000	-11.559,24	-0,01
AT & T Inc. PUT 34 21.09.2018	CBOE	-825.132	STK	-300		300	USD	2,4500	-62.957,73	-0,05
Biogen Inc. CALL 300 19.10.2018	CBOE	-198.888	STK	-8		8	USD	15,1000	-10.347,34	-0,01
Booking Holdings Inc CALL 2200 21.09.2018	CBOE	-347.268	STK	-2		2	USD	38,5000	-6.595,57	-0,01
Clorox Co PUT 120 19.10.2018	CBOE	-1.158.508	STK	-100		100	USD	1,6000	-13.705,08	-0,01
Daqo New Energy Corp. PUT 50 19.10.2018	CBOE	-456.636	STK	-150		150	USD	15,3500	-197.224,72	-0,17
DaVita Inc.CALL 77,5 19.10.2018	CBOE	-713.761	STK	-120		120	USD	1,8500	-19.015,80	-0,02
DaVita Inc.PUT 65 19.10.2018	CBOE	-713.761	STK	-120		120	USD	2,4500	-25.183,09	-0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Frankfurter Stiftungsfonds

### Frankfurter Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Gilead Sciences Inc. PUT 80 17.08.2018	CBOE	-242.717	STK	-40		40 USD	9,3300	-31.967,11	-0,03
Goldman Sachs Group Inc. CALL 240 19.10.2018	CBOE	-472.333	STK	-25		25 USD	4,8000	-10.278,81	-0,01
Jabil Inc. CALL 30 21.12.2018	CBOE	-473.853	STK	-200		200 USD	1,3000	-22.270,76	-0,02
Jabil Inc. PUT 25 21.12.2018	CBOE	-473.853	STK	-200		200 USD	1,0500	-17.987,92	-0,02
Kraft Heinz Co. PUT 57,5 19.10.2018	CBOE	-1.076.192	STK	-200		200 USD	1,2750	-21.842,48	-0,02
Kroger Co. CALL 29 19.10.2018	CBOE	-199.829	STK	-82		82 USD	1,6500	-11.589,36	-0,01
Kroger Co. PUT 23 19.10.2018	CBOE	-199.829	STK	-82		82 USD	0,2600	-1.826,20	0,00
L Brands Inc. PUT 35 16.11.2018	CBOE	-394.878	STK	-125		125 USD	2,6000	-27.838,45	-0,02
Macy's Inc. PUT 28 16.11.2018	CBOE	-480.920	STK	-150		150 USD	0,9200	-11.820,63	-0,01
McKesson Corp. PUT 140 16.11.2018	CBOE	-457.065	STK	-40		40 USD	11,5100	-39.436,38	-0,03
Oracle Corp. PUT 50 21.09.2018	CBOE	-226.442	STK	-60		60 USD	6,0750	-31.221,89	-0,03
Ross Stores Inc. PUT 72,5 16.11.2018	CBOE	-362.971	STK	-50		50 USD	1,4750	-6.317,19	-0,01
Signet Jewelers Ltd. PUT 55 20.07.2018	CBOE	-71.630	STK	-15	25	40 USD	1,5000	-1.927,28	0,00
SolarEdge Tech. CALL 60 21.09.2018	CBOE	-225.427	STK	-55		55 USD	1,7500	-8.244,46	-0,01
Viacom Inc. PUT 27,5 21.09.2018	CBOE	-1.550.045	STK	-600		600 USD	0,7500	-38.545,55	-0,03
Western Digital Corp. CALL 95 20.07.2018	CBOE	-265.228	STK	-40		40 USD	0,1200	-411,15	0,00
Western Digital Corp. PUT 90 20.07.2018	CBOE	-165.767	STK	-25		25 USD	11,8100	-25.290,16	-0,02
							<b>EUR</b>	<b>3.437.356,00</b>	<b>2,95</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
SWISS MARKET Index Fut. September 2018	EUREX	-1.856.893	STK	-25		25 CHF	8.575,0000	-2.243,12	0,00
DAX Index Future September 2018	EUREX	-16.920.750	STK	-55		55 EUR	12.308,5000	932.387,50	0,80
EURO STOXX 50 Index Fut. September 18	EUREX	-10.186.800	STK	-300	200	500 EUR	3.391,0000	309.600,00	0,26
FTSE MIB Index Futures September 2018	XMIL	-3.027.678	STK	-28		28 EUR	21.568,0000	81.530,00	0,07
MDAX Index Future September 2018	EUREX	-1.551.263	STK	-12		12 EUR	25.849,0000	-17.340,00	-0,02
FTSE 100 Index Future September 2018	XLON	-5.441.008	STK	-63		63 GBP	7.601,5000	31.749,71	0,03
NASDAQ 100 E-Mini Index Future September 18	CME	-9.046.386	STK	-75		75 USD	7.066,7500	238.177,23	0,20
Russell 2000 Index Mini Fut. (CME) Sep 18	CME	-10.696.239	STK	-152		152 USD	1.647,5000	350.537,49	0,30
S&P 500 Index E-Mini Future September 18	CME	2.212.045	STK	19	136	117 USD	2.721,5000	-36.620,44	-0,03
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
DAX-Index CALL 13500 17.08.2018	EUREX	-6.153.000	STK	-100		100 EUR	5,8000	-2.900,00	0,00
DAX-Index PUT 12500 17.08.2018	EUREX	-6.153.000	STK	-100		100 EUR	376,8000	-188.400,00	-0,16
DAX-Index PUT 12500 21.09.2018	EUREX	9.229.500	STK	150	150	EUR	472,9000	354.675,00	0,30
DAX-Index PUT 13000 17.08.2018	EUREX	6.153.000	STK	100	100	EUR	723,0000	361.500,00	0,31
EURO STOXX 50 Index CALL 3600 21.12.2018	EUREX	22.071.400	STK	650	650	EUR	42,5000	276.250,00	0,24
EURO STOXX 50 Index PUT 3300 21.09.2018	EUREX	-1.120.548	STK	-33		33 EUR	65,9000	-21.747,00	-0,02
EURO STOXX 50 Index PUT 3500 21.09.2018	EUREX	5.093.400	STK	150	150	EUR	152,5000	228.750,00	0,20
CBOE Volatility Index CALL 27 19.09.2018	CBOE	220.515	STK	160	160	USD	1,0000	13.705,08	0,01
NASDAQ 100 Index CALL 7200 21.12.2018	CBOE	-1.206.185	STK	-2		2 USD	310,1500	-53.132,90	-0,05
NASDAQ 100 Index PUT 5900 21.12.2018	CBOE	-1.206.185	STK	-2		2 USD	92,9000	-15.915,03	-0,01
NASDAQ 100 Index PUT 6600 21.12.2018	CBOE	1.206.185	STK	2	2	USD	210,5500	36.070,07	0,03
NASDAQ 100 Index PUT 6700 18.01.2019	CBOE	1.809.277	STK	3	3	USD	255,6500	65.694,46	0,06
Russell 2000 Index PUT 1680 21.09.2018	CBOE	7.036.999	STK	50	50	USD	64,1800	274.872,59	0,24
S&P 500 Index PUT 2600 21.09.2018	CBOE	-1.164.234	STK	-5		5 USD	32,5300	-13.932,07	-0,01
S&P 500 Index PUT 2750 21.12.2018	CBOE	5.821.170	STK	25	25	USD	108,1000	231.487,43	0,20
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
VSTOXX Future September 2018 CALL 24 September 2018	EUREX	2152	STK	130	130	EUR	1,1000	2.600,00	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Frankfurter Stiftungsfonds

### Frankfurter Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>128.073,45</b>	<b>0,11</b>
<b>Währungsterminkontrakte</b>									
EUR/CHF Devisen Futures September 2018	CME	-2.243.400	STK	-18		18	CHF 1,1557	-3.968,59	0,00
EUR/GBP Devisen Futures September 2018	CME	2.757.588	STK	22	22		GBP 0,8867	24.109,15	0,02
EUR-USD FX Devisen Future September 2018	CME	31.415.960	STK	250	250		USD 1,1737	107.932,89	0,09
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>17.167.212,47</b>	<b>14,72</b>
<b>Kassenbestände</b>							<b>EUR</b>	<b>19.185.664,26</b>	<b>16,45</b>
Verwahrstelle									
				CAD -122.250,37		%	100,0000	-79.622,74	-0,07
				CHF -35.352,57		%	100,0000	-30.500,02	-0,02
				DKK 322.084,06		%	100,0000	43.229,28	0,04
				EUR 16.751.203,33		%	100,0000	16.751.203,33	14,36
				GBP -27.480,57		%	100,0000	-31.077,48	-0,03
				JPY -4.675,00		%	100,0000	-36,16	0,00
				NOK 135.524,89		%	100,0000	14.241,49	0,01
				NZD 43.301,28		%	100,0000	25.113,84	0,02
				SEK 7.835.109,31		%	100,0000	749.965,00	0,64
				SGD 28.727,57		%	100,0000	18.046,09	0,02
				TRY 260,60		%	100,0000	48,73	0,00
				USD 2.006.167,14		%	100,0000	1.718.418,04	1,47
				ZAR 106.249,38		%	100,0000	6.634,86	0,01
<b>Marginkonten</b>							<b>EUR</b>	<b>-2.018.451,80</b>	<b>-1,73</b>
Variation Margin für Future									
				CHF 7.200,00		%	100,0000	6.211,72	0,01
				EUR -1.308.777,50		%	100,0000	-1.308.777,50	-1,12
				GBP -49.393,75		%	100,0000	-55.858,85	-0,05
				USD -770.548,72		%	100,0000	-660.027,17	-0,57
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>297.650,71</b>	<b>0,26</b>
Zinsansprüche									
				EUR 99.322,18				99.322,18	0,09
Dividendenansprüche									
				EUR 198.328,53				198.328,53	0,17

## Frankfurter Stiftungsfonds

### Frankfurter Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
							<b>EUR</b>	<b>-185.053,34</b>	<b>-0,16</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.109,45				-2.109,45	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-86.081,75				-86.081,75	-0,07
Prüfungskosten			EUR	-17.584,53				-17.584,53	-0,02
Performancegebühr			EUR	-78.061,63				-78.061,63	-0,07
Sonstige Kosten			EUR	-1.215,98				-1.215,98	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>116.635.249,25</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>Frankfurter Stiftungsfonds R</b>									
Anzahl Anteile							STK	438.350	
Anteilwert							EUR	103,16	
<b>Frankfurter Stiftungsfonds I</b>									
Anzahl Anteile							STK	176	
Anteilwert							EUR	103.486,22	
<b>Frankfurter Stiftungsfonds G</b>									
Anzahl Anteile							STK	5.054	
Anteilwert							EUR	10.401,55	
<b>Frankfurter Stiftungsfonds A</b>									
Anzahl Anteile							STK	7	
Anteilwert							EUR	99.777,21	

**Fußnoten:**

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

2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.

Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

## Frankfurter Stiftungsfonds

### Frankfurter Stiftungsfonds

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

##### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.06.2018	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,5353700	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,1591000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4506000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8842600	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	129,2900000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,5162000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,7242000	= 1 Euro (EUR)
Rubel (Russ.Föd.,1000:1)	(RUB)	73,1827000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,4473000	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,5919000	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	5,3480000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1674500	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	(ZAR)	16,0138000	= 1 Euro (EUR)

##### Marktschlüssel

##### Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CME	Chicago - CME Globex
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.
XLON	London Stock Exchange
XMIL	Mailand - IDEM
XOSL	Oslo Børs
XCSE	First North Denmark

## Frankfurter Stiftungsfonds

### Frankfurter Stiftungsfonds

**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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	17.000	17.000	
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK		100	
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	2.700	4.000	
Bertrand AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805	STK	1.250	4.000	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	8.300	11.500	
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	115.000	115.000	
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	8.600	8.600	
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	14.000	14.000	
Constantin Medien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0009147207	STK		543.567	
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	60.000	60.000	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	3.000	5.000	
Gerry Weber International AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0003304101	STK		20.779	
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807	STK		455	
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2	STK		8.000	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0000072618	STK	200.000	200.000	
IWG PLC Registered Shares LS -,01	JE00BYVQYS01	STK		60.000	
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	5.600	8.600	
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK	2.000	2.000	
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057	STK		6.700	
Maisons France Confort S.A. Actions au Porteur EO -,18	FR0004159473	STK		5.000	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	3.500	7.000	
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.000	1.000	
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383	STK	25.000	25.000	
Porr AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000609607	STK	5.000	12.000	
Priceline Group Inc., The Registered Shares DL-,008	US7415034039	STK		120	
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	14.000	22.000	
Rosneft Oil Company Reg.Shs(sp.GDRs Reg.S)/1RL-,01	US67812M2070	STK		63.000	
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528	STK		9.000	
Sandstorm Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA80013R2063	STK	120.000	120.000	
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	4.800	4.800	
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	4.500	8.500	
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705	STK		300	
SPORTTOTAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EMG56	STK		20.000	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	40.000	40.000	
Tucows Inc. Registered Shares o.N.	US8986972060	STK	5.000	10.000	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	20.000	20.000	
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029	STK	4.000	6.500	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	230.000	350.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,0000 % Brasilien RB-Nota 2012(23) Ser.NTNF	BRSTNCNTF147	STK	2.000	2.000	
7,2500 % European Investment Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2017(21)	XS1637353001	BRL	1.500	1.500	
8,7500 % European Investment Bank TN-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1075219763	TRY	2.000	2.000	
4,7500 % Generalitat de Catalunya EO-Obl. 2008(18)	ES0000095929	EUR		500	
8,0000 % PNE WIND AG Anleihe v.2013(2018)	DE000A1R0741	EUR		300	
<b>Zertifikate</b>					
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	110.000	145.000	

## Frankfurter Stiftungsfonds

### Frankfurter Stiftungsfonds

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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Bioventix PLC Registered Shares LS -,05	GB00B4QVDF07	STK	11.000	11.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,3750 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2017(23)	XS1715303340	EUR		450	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte 19.06.2018	DE000BAY1BR7	STK	6.302	6.302	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Constantin Medien AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A2G9MW6	STK	543.567	543.567	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
Schaltbau Holding AG Inhaber-Bezugsrechte 14.02.2018	DE000A2G83T9	STK	4.503	4.503	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
iShsIII-Core MSCI Jp.IMI U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5YX21	ANT	110.000	110.000	
<b>Derivate</b>					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE, S+P 500)		EUR			8.612,13
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, FTSE MIB, NASDAQ-100, S+P 500, SMI PR CHF)		EUR			110.138,76
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): BUNDANL.V.17/27)		EUR			9.463,77

## Frankfurter Stiftungsfonds

### Frankfurter Stiftungsfonds

**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
<b>Währungsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS)					
		EUR			47.593,85
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): GEA GROUP AG, SOLAREEDGE TECHN. DL-,0001)					
		EUR			96,20
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): AMAZON.COM INC. DL-,01, AMGEN INC. DL-,0001, BAY.MOTOREN WERKE AG ST, ENI S.P.A., INNOGY SE INH. O.N., NETFLIX INC. DL-,001, PRICELINE GRP INC.DL-,008, SOLAREEDGE TECHN. DL-,0001, VERISIGN INC. DL-,001)					
		EUR			144,34
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 1, AMGEN INC. DL-,0001, AT + T INC. DL 1, BANK AMERICA DL 0,01, BIOGEN INC. DL -,0005, BPOST S.A. COMPARTMENT A, EXPRESS SCRIPTS HLDG, FACEBOOK INC.A DL-,000006, GEA GROUP AG, GOLDMAN SACHS GRP INC., INFINEON TECH.AG NA O.N., MCKESSON DL-,01, MORGAN STANLEY DL-,01, PROSIEBENSAT.1 NA O.N., SOFTWARE AG O.N., SOLAREEDGE TECHN. DL-,0001, UNILEVER CVA EO -,16, WIRECARD AG)					
		EUR			581,60
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): FTSE 100)					
		EUR			117,69
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)					
		EUR			256,91
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)					
		EUR			786,17
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)					
		EUR			398,27

## Frankfurter Stiftungsfonds

### Frankfurter Stiftungsfonds R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

#### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	270.142,71
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	369.734,72
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	27.044,24
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	98.634,14
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	622,61
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	3.317,35
7. Abzug Quellensteuer	EUR	-91.426,15

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>678.069,62</b>
--------------------------	------------	-------------------

#### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-271.371,96
2. Performancegebühr	EUR	-106.649,16
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.915,18
4. Prüfungskosten	EUR	-4.143,23
5. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-20.806,02
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-17.920,36

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-424.805,91</b>
-------------------------------	------------	--------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>253.263,71</b>
--------------------------------------	------------	-------------------

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.830.359,40
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.535.377,22

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>294.982,18</b>
--	------------	-------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums</b>	<b>EUR</b>	<b>548.245,89</b>
---	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.488.654,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.017.404,20

<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums</b>	<b>EUR</b>	<b>471.249,96</b>
--	------------	-------------------

<b>VII. Ergebnis des Berichtszeitraums</b>	<b>EUR</b>	<b>1.019.495,85</b>
--	------------	---------------------

## Frankfurter Stiftungsfonds

### Frankfurter Stiftungsfonds I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

#### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	108.416,30
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	148.374,27
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	10.852,46
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	39.580,12
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	249,88
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	1.330,17
7. Abzug Quellensteuer	EUR	-36.686,86

**Summe der Erträge** EUR **272.116,34**

#### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-72.445,46
2. Performancegebühr	EUR	-52.166,02
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.571,07
4. Prüfungskosten	EUR	-1.662,44
5. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-8.350,20
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-7.195,80

**Summe der Aufwendungen** EUR **-143.390,99**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** EUR **128.725,35**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.239.456,42
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.121.075,48

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** EUR **118.380,94**

**V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums** EUR **247.106,29**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.029.884,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-770.216,07

**VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums** EUR **259.668,51**

**VII. Ergebnis des Berichtszeitraums** EUR **506.774,80**

## Frankfurter Stiftungsfonds

### Frankfurter Stiftungsfonds G

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018**

#### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	313.256,21
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	428.513,97
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	31.323,93
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	114.227,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	720,63
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	3.841,81
7. Abzug Quellensteuer	EUR	-105.951,99

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>785.932,34</b>
--------------------------	------------	-------------------

#### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-209.769,33
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.534,82
3. Prüfungskosten	EUR	-4.794,58
4. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-24.105,74
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-20.763,98

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-263.968,45</b>
-------------------------------	------------	--------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>521.963,89</b>
--------------------------------------	------------	-------------------

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.250.879,01
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.912.325,03

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>338.553,98</b>
--	------------	-------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums</b>	<b>EUR</b>	<b>860.517,87</b>
---	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.050.215,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.361.874,27

<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums</b>	<b>EUR</b>	<b>688.341,07</b>
--	------------	-------------------

<b>VII. Ergebnis des Berichtszeitraums</b>	<b>EUR</b>	<b>1.548.858,94</b>
--	------------	---------------------

## Frankfurter Stiftungsfonds

### Frankfurter Stiftungsfonds A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

#### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	3.272,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	2.585,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	126,85
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	380,28
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,89
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-651,94

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>5.713,61</b>
--------------------------	------------	-----------------

#### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-849,45
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-18,34
3. Prüfungskosten	EUR	-0,32
4. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-121,20
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-38,14

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.027,45</b>
-------------------------------	------------	------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>4.686,16</b>
--------------------------------------	------------	-----------------

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	13.063,49
2. Realisierte Verluste	EUR	-26.317,84

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-13.254,35</b>
--	------------	-------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Berichtzeitraums</b>	<b>EUR</b>	<b>-8.568,19</b>
--	------------	------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	42.934,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-34.783,19

<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtzeitraums</b>	<b>EUR</b>	<b>8.151,39</b>
---	------------	-----------------

<b>VII. Ergebnis des Berichtzeitraums</b>	<b>EUR</b>	<b>-416,80</b>
---	------------	----------------

## Frankfurter Stiftungsfonds R

### Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2018</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>EUR 13.375.575,65</b>
1. Zwischenausschüttung		EUR -267.761,19
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 31.853.242,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 40.008.597,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	<u>EUR -8.155.354,41</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -762.235,95
4. Ergebnis des Berichtszeitraums		EUR 1.019.495,85
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 2.488.654,16	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -2.017.404,20	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>EUR 45.218.317,24</b>

## Frankfurter Stiftungsfonds

### Frankfurter Stiftungsfonds I

#### Entwicklung des Sondervermögens

		2018
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>EUR 205.233,81</b>
1. Zwischenausschüttung		EUR -64.723,32
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 18.016.798,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 18.684.918,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -668.119,29	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -492.007,87
4. Ergebnis des Berichtszeitraums		EUR 506.774,80
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 1.029.884,58	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -770.216,07	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>EUR 18.172.076,33</b>

## Frankfurter Stiftungsfonds G

## Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2018</u>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>EUR</b>	<b>21.826.993,73</b>
1. Zwischenausschüttung		EUR	-378.056,49
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	30.488.885,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	33.164.076,08	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	<u>-2.675.191,01</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-917.716,44
4. Ergebnis des Berichtszeitraums		EUR	1.548.858,94
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.050.215,34	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.361.874,27	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>EUR</b>	<b>52.568.964,82</b>

## Frankfurter Stiftungsfonds A

### Entwicklung des Sondervermögens

		2018
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>EUR 0,00</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 677.581,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 677.581,32	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 0,00	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -1.273,66
3. Ergebnis des Berichtszeitraums		EUR -416,80
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 42.934,58	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -34.783,19	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>EUR 675.890,86</b>

## Frankfurter Stiftungsfonds

### Frankfurter Stiftungsfonds

#### Anteilscheinklassen im Überblick

<b>Merkmal</b>	<b>Anteilklasse I</b>	<b>Anteilklasse R</b>	<b>Anteilklasse G</b>	<b>Anteilklasse A</b>
Wertpapierkennnummer	A2DTMP	A2DTMN	A2DTMS	A2JJZ3
ISIN-Code	DE000A2DTMP1	DE000A2DTMN6	DE000A2DTMS5	DE000A2JJZ37
Anteilklassenwährung	Euro	Euro	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100.000,- EUR	100,- EUR	10.000,- EUR	100.000,- EUR
Erstausgabedatum	1. September 2017	1. September 2017	1. September 2017	30. April 2018
Ertragsverwendung	ausschüttend (viermal jährlich)	ausschüttend (viermal jährlich)	ausschüttend (viermal jährlich)	ausschüttend (einmal jährlich)
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner	keiner
Mindestzeichnungsbetrag	100.000,- EUR	keiner	10.000,- EUR	100.000,- EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 0,80% p.a.	bis zu 1,20% p.a.	bis zu 0,80% p.a.	bis zu 0,80% p.a.

**Anhang zum Halbjahresbericht**  
zum 30. Juni 2018

**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 nichts anderes angegeben ist.

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 nichts anderes angegeben ist.

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 Stiftungsfonds

### c) Umrechnung von Fremdwährungen

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden 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. Die nicht realisierten 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 des Fonds 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 der Fonds beläuft sich nach Abzug der Variation Margin daher auf den folgenden Betrag:

Frankfurter Stiftungsfonds	EUR	19.185.664,26
----------------------------	-----	---------------

### j) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 29. Juni 2018 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Juni 2018 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2018 beziehen, erstellt.

## Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

### Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des Fonds eine jährliche Vergütung bis zur Höhe von bis zu 1,50% des Durchschnittswertes des Fonds. Der Durchschnittswert des Fonds wird börsentäglich errechnet. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

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

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

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

Die Gesellschaft ist berechtigt, eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 15% (Höchstbetrag) des Betrages zu erhalten, um den die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode den Ertrag aus einer als Vergleichsmaßstab herangezogenen Geldmarktanlage in der Abrechnungsperiode um 3% übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis zu 10% des Durchschnittswertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode. Als Vergleichsmaßstab wird der „3-Monats Euribor-Zinssatz“ festgelegt. Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des OGAW-Sondervermögens und endet am nächsten 31. Dezember, der der Auflegung folgt. Sofern die erste Abrechnungsperiode, endend am nächsten 31. Dezember, kürzer als zwölf Monate ist, endet die erste Abrechnungsperiode am zweiten 31. Dezember, der der Auflegung folgt. Die erfolgsabhängige Vergütung wird anhand der Anteilwertentwicklung, die nach der BVI-Methode berechnet wird, in der Abrechnungsperiode ermittelt.

Die erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes des Sondervermögens aller vorherigen Abrechnungsperioden übersteigt („High water mark“).

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenem Anteil zurückgestellt bzw. bei Unterschreiten der „High water mark“ wieder aufgelöst. Die am Ende der Abrechnungsperiode bestehende, zurückgestellte erfolgsabhängige Vergütung kann entnommen werden.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### Erläuterung 4 – Verwahrstellenvergütung

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

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

## Erläuterung 5 – Ertragsverwendung

Bei ausschüttenden Anteilsklassen schüttet die Gesellschaft grundsätzlich die während des Rumpfgeschäftsjahres 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 Anteilsklassen entfallen – innerhalb von vier Monaten nach Schluss des Rumpfgeschäftsjahres 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 Anteilsklassen werden die auf diese Anteilsklassen entfallenden Erträge nicht ausgeschüttet, sondern im Fonds wiederangelegt (Thesaurierung).

Nach Maßgabe der Gesellschaft werden die Erträge der Anteilsklassen I, G und R ausgeschüttet.

## Erläuterung 6 – Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

### *Umlaufende Anteile und Anteilwert*

	Anzahl Anteile	Anteilwert
Frankfurter Stiftungsfonds A	7	99.777,21 EUR
Frankfurter Stiftungsfonds G	5.054	10.401,55 EUR
Frankfurter Stiftungsfonds I	176	103.486,22 EUR
Frankfurter Stiftungsfonds R	438.350	103,16 EUR

## Erläuterung 7 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 und regulatorischen 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 variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Der Pool der variablen Vergütung wird durch den Verwaltungsrat unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Gesellschaft festgelegt, er kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden. Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden u. a. die individuelle Leistung und das Risikobewusstsein berücksichtigt. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung und Risk Taker mit Kontrollfunktionen werden durch den Verwaltungsrat festgelegt. Für die Geschäftsleitung und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, gelten darüber hinaus besondere Regelungen.

## Frankfurter Stiftungsfonds

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 der Axxion S.A. gezahlten  
Mitarbeitervergütung: TEUR 2.437

davon feste Vergütung: TEUR 2.237  
davon variable Vergütung: TEUR 200

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 35 (inkl. Geschäftsleitung)

Summe der im Geschäftsjahr 2017 der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte  
Mitarbeitergruppen anteilig für das Sondervermögen Frankfurter Stiftungsfonds:

Geschäftsführer: EUR 2.315  
weitere Risk Taker: EUR 2.420  
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen: EUR 454  
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker: EUR n.a.

### *Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems*

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das Geschäftsjahr 2017 fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Das Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2017 überarbeitet, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

### **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.

Grevenmacher, im Juli 2018

Die Geschäftsführung der Axxion S.A.