



**Halbjahresbericht
zum 31. März 2022**

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

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

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht.....	1
Vermögensaufstellung.....	2
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	8
Entwicklung des Sondervermögens	11
Anhang zum Halbjahresbericht	15

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Vermögensübersicht zum 31. März 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	1.203.731.406,45	100,10
1. Aktien	1.092.239.947,53	90,83
Belgien	49.912.480,00	4,15
Bundesrep. Deutschland	151.801.908,30	12,62
Frankreich	818.662,50	0,07
Großbritannien	81.082.030,20	6,74
Irland	12.447.081,00	1,04
Israel	12.592.721,15	1,05
Italien	26.029.428,90	2,17
Kaimaninseln	44.775.130,60	3,72
Luxemburg	102.122.095,20	8,49
Neuseeland	29.937.454,08	2,49
Niederlande	18.768.850,00	1,56
Norwegen	27.193.370,28	2,26
Österreich	6.041.778,60	0,50
Schweden	33.947.315,43	2,82
Schweiz	33.491.900,20	2,79
USA	461.277.741,09	38,36
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	16.472.237,97	1,37
Schweizer Franken	16.472.237,97	1,37
3. Derivate	-35.882.290,66	-2,98
4. Bankguthaben	126.357.933,41	10,50
5. Sonstige Vermögensgegenstände	4.543.578,20	0,38
II. Verbindlichkeiten	-1.232.553,03	-0,10
III. Fondsvermögen	1.202.498.853,42	100,00

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	1.108.712.185,50	92,20	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	996.939.674,29	82,91	
Aktien										
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003755692		STK	5.148.000			EUR	3,6350	18.712.980,00	1,56
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	575.000	213.065	705.000	EUR	54,2600	31.199.500,00	2,60
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412		STK	135.000		40.000	EUR	77,8600	10.511.100,00	0,87
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391		STK	31.711	31.711		EUR	141,9000	4.499.790,90	0,37
EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien SF -,04	CH0303692047		STK	906.874		5.969	EUR	12,3000	11.154.550,20	0,93
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	1.510.000			EUR	25,3000	38.203.000,00	3,18
Gruppo MutuiOnline S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004195308		STK	664.495		39.754	EUR	32,4000	21.529.638,00	1,79
Highlight Communications AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0006539198		STK	5.878.250			EUR	3,8000	22.337.350,00	1,86
Kapsch TrafficCom AG Inhaber-Aktien o.N.	AT000KAPSCH9		STK	422.502		25.510	EUR	14,3000	6.041.778,60	0,50
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	2.250		2.750	EUR	363,8500	818.662,50	0,07
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	170.000			EUR	48,5750	8.257.750,00	0,69
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33		STK	915.900	915.900		EUR	13,5900	12.447.081,00	1,04
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503		STK	182.715		21.547	EUR	424,5000	77.562.517,50	6,45
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	465.000		225.000	EUR	40,9450	19.039.425,00	1,58
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK	600.000			EUR	47,9500	28.770.000,00	2,39
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B02J6398		STK	75.000	20.000		GBP	25,6300	2.275.013,61	0,19
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09		STK	180.000			GBP	78,8000	16.786.990,79	1,40
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420		STK	7.800.000			GBP	2,0600	19.016.734,92	1,58
Menzies PLC, John Registered Shares LS -,25	GB0005790059		STK	3.385.958		523.055	GBP	5,9800	23.963.865,88	1,99
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142		STK	2.010.000		360.000	HKD	112,1000	25.870.715,88	2,15
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	440.000		117.000	HKD	374,2000	18.904.414,72	1,57
Protector Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010209331		STK	2.175.000			NOK	121,6000	27.193.370,28	2,26
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4		STK	5.104.687			NZD	9,3800	29.937.454,08	2,49
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875	SE0014781795		STK	1.932.796			SEK	182,0000	33.947.315,43	2,82
Sarine Technologies Ltd. Registered Shares o.N.	IL0010927254		STK	30.430.000			SGD	0,5050	10.208.695,94	0,85
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	64.850	61.750	2.900	USD	455,6200	26.567.420,76	2,21
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010		STK	68.000			USD	171,7600	10.501.892,73	0,87
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	13.000	18.750	25.750	USD	2.781,3500	32.511.396,84	2,70
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	14.900	16.350	21.250	USD	3.259,9500	43.675.093,29	3,63
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	150.000	125.000		USD	214,3500	28.910.218,95	2,40
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	60.000			USD	266,0000	14.350.582,21	1,19
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	105.000		51.000	USD	352,9100	33.318.841,88	2,77
Cable One Inc. Registered Shares DL -,01	US12685J1051		STK	23.000	23.000		USD	1.464,2400	30.281.454,84	2,52
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084		STK	81.750	32.050		USD	545,5200	40.099.141,30	3,34
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	46.500	30.500		USD	176,5600	7.382.133,70	0,61
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	186.000	68.200	23.000	USD	222,3600	37.188.292,95	3,09
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	77.500	79.200	108.500	USD	308,3100	21.484.534,46	1,79
Montauk Renewables Inc. Registered Shares DL-,01	US61218C1036		STK	5.074.000			USD	11,2000	51.098.143,24	4,25
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	100.225	135.475	40.450	USD	374,5900	33.757.391,31	2,81
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	53.500			USD	82,7300	3.979.728,45	0,33
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045		STK	76.500			USD	322,3700	22.174.441,40	1,85
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029		STK	110.000		77.000	USD	222,4600	22.002.967,23	1,83
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	10.000	2.650	3.750	USD	221,7700	1.994.065,55	0,17
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	46.000		91.000	CHF	366,4500	16.472.237,97	1,37

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	7.266.390,80	0,60	
Aktien										
SGT Germ.Priv.Eq.GmbH&Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A1MMEV4		STK	1.058.500			EUR	1,2200	1.291.370,00	0,11
SMT Scharf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005751986		STK	533.484			EUR	11,2000	5.975.020,80	0,49
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	104.506.120,41	8,69	
Aktien										
Acceleratio Topco S.C.A Class A Shares			STK	19.542			EUR	299,3339	5.849.583,07	0,49
Acceleratio Topco S.C.A Class B Shares			STK	19.542			EUR	299,3339	5.849.583,07	0,49
Acceleratio Topco S.C.A Class C Shares			STK	19.542			EUR	299,3339	5.849.583,07	0,49
Acceleratio Topco S.C.A Class D Shares			STK	19.542			EUR	299,3339	5.849.583,07	0,49
Acceleratio Topco S.C.A Class E Shares			STK	19.542			EUR	299,3339	5.849.583,07	0,49
Acceleratio Topco S.C.A Class F Shares			STK	19.542			EUR	299,3339	5.849.583,07	0,49
Acceleratio Topco S.C.A Class G Shares			STK	19.542			EUR	299,3339	5.849.583,07	0,48
Acceleratio Topco S.C.A Class H Shares			STK	19.542			EUR	299,3339	5.849.583,07	0,48
Acceleratio Topco S.C.A Class I Shares			STK	19.542			EUR	299,3339	5.849.583,07	0,48
Acceleratio Topco S.C.A Class J Shares			STK	19.542			EUR	299,3339	5.849.583,07	0,48
AOC Value S.A.S.			STK	455.000			EUR	95,8819	43.626.264,50	3,63
Nuvo Group Ltd			STK	1.657.950			USD	1,5992	2.384.025,21	0,20
Summe Wertpapiervermögen							EUR	1.108.712.185,50	92,20	
Derivate							EUR	-35.882.290,66	-2,98	
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>										
Aktienindex-Derivate							EUR	-35.884.861,31	-2,98	
Aktienindex-Terminkontrakte										
EURO STOXX 50 Jun22	EUREX	-312.201.600	STK	-8.000		8.000	EUR	3.823,0000	-11.930.000,00	-0,99
E-Mini Russ 2000 Jun22	CME	-62.355.966	STK	-670		670	USD	2.066,4000	-2.780.245,47	-0,23
NASDAQ 100 E-MINI Jun22	CME	-186.790.325	STK	-700		700	USD	14.868,7500	-19.882.591,38	-1,65
S&P500 EMINI FUT Jun22	CME	-17.312.631	STK	-85		85	USD	4.530,7500	-1.292.024,46	-0,11
Devisen-Derivate							EUR	2.570,65	0,00	
Offene Positionen										
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG CHF/EUR	OTC		Kauf- währung CHF	Kauf- betrag 668.000,00	Verkauf- währung EUR	Verkauf- betrag -650.431,84	Fälligkeit 30.06.2022	2.570,65	0,00	

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	126.357.933,41	10,50
Kassenbestände							EUR	90.473.072,10	7,52
Verwahrstelle									
			AUD	2.292,77				1.547,72	0,00
			CHF	541.712,26				529.357,07	0,04
			DKK	11,41				1,53	0,00
			EUR	72.482,09				72.482,09	0,01
			GBP	1.962,06				2.322,13	0,00
			HKD	4.903.542,64				563.010,81	0,05
			JPY	4.032.119,00				29.865,34	0,00
			KRW	51.000.000,00				37.845,06	0,00
			NOK	44.065,60				4.530,75	0,00
			NZD	21,95				13,72	0,00
			SEK	21,43				2,07	0,00
			USD	99.239.473,01				89.232.093,70	7,42
			ZAR	1,72				0,11	0,00
Marginkonten							EUR	35.884.861,31	2,98
Variation Margin für Future									
			EUR	11.930.000,00				11.930.000,00	0,99
			USD	26.641.399,00				23.954.861,31	1,99
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.543.578,20	0,38
Dividendenansprüche			EUR	47.781,77				47.781,77	0,01
Sonstige Forderungen			EUR	4.495.796,43				4.495.796,43	0,37
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.232.553,03	-0,10
Verwaltungsvergütung			EUR	-1.118.600,28				-1.118.600,28	-0,09
Verwahrstellenvergütung			EUR	-75.212,13				-75.212,13	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-33.894,00				-33.894,00	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-4.846,62				-4.846,62	0,00
Fondsvermögen							<u>EUR</u>	<u>1.202.498.853,42</u>	<u>100,00</u> ¹⁾
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A									
Anzahl Anteile							STK	1.522.785	
Anteilwert							EUR	126,51	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI									
Anzahl Anteile							STK	129.303	
Anteilwert							EUR	120,06	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen C									
Anzahl Anteile							STK	19.438	
Anteilwert							EUR	114,47	

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen CHF									
Anzahl Anteile							STK	5.625	
Anteilwert							CHF	117,27	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen S									
Anzahl Anteile							STK	17	
Anteilwert							EUR	103.240,82	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T									
Anzahl Anteile							STK	5.391.687	
Anteilwert							EUR	144,35	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen TI									
Anzahl Anteile							STK	86.069	
Anteilwert							EUR	147,01	
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen XL									
Anzahl Anteile							STK	140.369	
Anteilwert							EUR	1.415,96	

Fußnoten:

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

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

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

		per 31.03.2022	
Australische Dollar	(AUD)	1,4813900	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0233400	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4383000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8449400	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,7095000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	135,0100000	= 1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	(KRW)	1347,6000000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,7259000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,5994000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,3622000	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,5053000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1121500	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	(ZAR)	16,2436000	= 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					
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014	STK	20.952	20.952	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK		75.000	
Plus500 Ltd. Registered Shares LS -,01	IL0011284465	STK		169.293	
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N. (Teilnahme Angebot)	NAV004207714	STK		977.103	
Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01	CH0364749348	STK	63.000	83.000	
Zertifikate					
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	710.000	710.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
EnviroMetal Technologies Inc. Registered Shares o.N.	CA29408D1087	STK		2.605.692	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Studio Babelsberg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNM50	STK		189.474	
Studio Babelsberg AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000A3E5E22	STK	189.474	189.474	
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, RUSSELL 2000 (CL.O), S+P 500)		EUR			2.021.063,30
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		CHF			2.151
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			1.340.512,71

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	429.768,21
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	20,00
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-7.930,96
4. Sonstige Erträge	EUR	481,50
Summe der Erträge	EUR	422.338,75

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.209.050,47
davon Performancegebühr	EUR	16.914,40
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-26.724,33
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.054,81
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-87.395,73
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.325.225,34

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -902.886,59

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	21.293.901,73
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.252.071,49

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 18.041.830,24

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums

EUR 17.138.943,65

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-13.385.498,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-12.010.772,00

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums

EUR -25.396.270,56

VII. Ergebnis des Berichtszeitraums

EUR -8.257.326,91

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	34.558,07
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1,61
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-632,41
4. Sonstige Erträge	EUR	38,77
Summe der Erträge	EUR	33.966,04

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-73.328,61
davon Performancegebühr	EUR	1.295,24
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.148,67
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-165,25
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-7.029,76
Summe der Aufwendungen	EUR	-82.672,29

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	-48.706,25
------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.715.258,07
2. Realisierte Verluste	EUR	-264.881,03

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	1.450.377,04
------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums

EUR	1.401.670,79
------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	64.662,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.960.461,57

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums

EUR	-1.895.799,42
------------	----------------------

VII. Ergebnis des Berichtszeitraums

EUR	-494.128,63
------------	--------------------

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen S Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	3.866,67
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,18
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-71,33
4. Sonstige Erträge	EUR	4,34
Summe der Erträge	EUR	3.799,86

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-8.353,74
davon Performancegebühr	EUR	-12,80
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-240,38
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-18,49
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-786,43
Summe der Aufwendungen	EUR	-9.399,04

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -5.599,18

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	191.515,59
2. Realisierte Verluste	EUR	-29.277,04

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 162.238,55

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums

EUR 156.639,37

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-150.069,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-75.510,39

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums

EUR -225.580,33

VII. Ergebnis des Berichtszeitraums

EUR -68.940,96

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A

Entwicklung des Sondervermögens

		2021/2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums		EUR 207.311.734,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -3.296.989,54
2. Mittelzufluss (netto)		EUR -3.300.701,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 10.139.775,01	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -13.440.476,32	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 185.920,13
4. Ergebnis des Berichtszeitraums		EUR -8.257.326,91
davon nicht realisierte Gewinne	EUR -13.385.498,56	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -12.010.772,00	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums		EUR 192.642.636,84

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI

Entwicklung des Sondervermögens

		2021/2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums		EUR 15.023.630,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -245.690,58
2. Mittelzufluss (netto)		EUR 1.313.987,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 2.845.222,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -1.531.235,35	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -73.156,73
4. Ergebnis des Berichtszeitraums		EUR -494.128,63
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 64.662,15	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -1.960.461,57	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums		EUR 15.524.641,80

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen S

Entwicklung des Sondervermögens

		2021/2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums		EUR 1.782.884,30
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -26.321,74
2. Mittelzufluss (netto)		EUR 50.115,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 50.115,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR 0,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -1.329,97
4. Ergebnis des Berichtszeitraums		EUR -68.940,96
davon nicht realisierte Gewinne		EUR -150.069,94
davon nicht realisierte Verluste		EUR -75.510,39
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums		EUR 1.736.407,32

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Anteilklassen im Überblick

Merkmal	Anteilklasse A	Anteilklasse AI	Anteilklasse C	Anteilklasse 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	Anteilklasse S	Anteilklasse T	Anteilklasse TI	Anteilklasse 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 2022

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

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

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

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

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

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

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

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

b) Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

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

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

c) Umrechnung von Fremdwährungen

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

d) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

e) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

f) Bewertung von Terminkontrakten

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

g) Dividendenerträge

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

h) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

i) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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 2022 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31. März 2022 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. März 2022 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 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).

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

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	1.522.785	126,51 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI	129.303	120,06 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen C	19.438	114,47 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen CHF	5.625	117,27 CHF
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen S	17	103.240,82 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T	5.391.687	144,35 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen TI	86.069	147,01 EUR
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen XL	140.369	1.415,96 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 – Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG)

Angaben über wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

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

Erläuterung 9 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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 möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Der Pool der variablen Vergütung wird durch den Aufsichtsrat 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 den Vorstand. Die Vergütung der Vorstände und Risk Taker mit Kontrollfunktionen in leitender Funktion werden durch den Aufsichtsrat festgelegt. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, gelten darüber hinaus besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	3.796
davon variable Vergütung:	TEUR	450
Gesamtsumme:	TEUR	4.246

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 50 (inkl. Vorstände)

Summe der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig auf Basis der Fondsvermögen zum Geschäftsjahresende für das Sondervermögen Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen:

Vorstand:	EUR	96.384
weitere Risk Taker:	EUR	81.700
Mitarbeiter mit Kontrollfunktion:	EUR	38.844
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker:	EUR	n.a.
Gesamtsumme:	EUR	216.928

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das Geschäftsjahr 2021 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.

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2021 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

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

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

Gesamtbetrag der Vergütung:	60.820 TEUR
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	39.484 TEUR
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	21.336 TEUR
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:	399

Quellen zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Gemäß Auskunft der Baader Bank AG für das Geschäftsjahr 2020.

Erläuterung 10 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

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

Erläuterung 11 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Dieser Fonds ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Erläuterung 12 – Weitere Informationen

Änderung in den Gesellschaftsgremien der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 ist der bisherige Vorstandsvorsitzende Herr Thomas Amend aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. ausgeschieden und in den Aufsichtsrat der Axxion S.A. gewechselt. Der Vorstand der Axxion S.A. setzt sich seither zusammen aus Herrn Stefan Schneider (Vorsitzender des Vorstands), Herrn Pierre Girardet und Herrn Armin Clemens, der zum 1. Januar 2022 in den Vorstand aufgerückt ist. Dem Aufsichtsrat der Gesellschaft gehören neben Herrn Thomas Amend auch weiterhin die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Herr Dr. Burkhard Wittek, Herr Martin Stürner und Frau Constanze Hintze an.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

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

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

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf das Sondervermögen Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen auswirken. Die COVID-19-Pandemie hat keine Auswirkungen auf die bei dem Sondervermögen zur Anwendung kommenden Bewertungsgrundsätze, diese bestehen unverändert fort.

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

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die jüngsten 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 2022

Der Vorstand der Axxion S.A