

menschlichen Verhalten im wirtschaftlichen Sinne beschäftigt. Der Schwerpunkt der Untersuchungen zum Behavioral Finance liegt auf dem irrationalen Verhalten auf den Finanz- und Kapitalmärkten. Wir werten diese statistischen Analysen z.B. von AAll, AnimusX und sentix aus. Bei eindeutigen Signalen sichern wir zeitweise unsere Aktienpositionen aktiv mit liquiden Futures oder Optionen ab, z.B. auf den DAX oder den EURO STOXX50. Ziel ist die aktive Steuerung der Aktienquote.

3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

Die wesentlichen Risiken ergeben sich als Währungs-, Liquiditäts- sowie Marktpreisrisiken aus der Anlage des Fondsvermögens an den weltweiten Aktienmärkten.

Adressenausfallrisiken: Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden, besonders auf der Aktienseite. Auf der Rentenseite aber legt der Fonds die Kasse zum größten Teil in Staatsanleihen und besicherten Pfandbriefen mit kurzer Duration an, wodurch die Auswirkungen als eher gering anzusehen sind.

Liquiditätsrisiken: Risiken aufgrund einer möglicherweise schwachen Liquidität an einzelnen Börsenplätzen, besonders bei Nebenwerten, so dass eine Veräußerung nur zeitgestreckt oder zeitverzögert erfolgen kann.

Marktpreisrisiken: Während des Berichtszeitraums bestanden im Fonds Marktpreisrisiken insbesondere in Form von Aktienkurs- und Anleihepreisrisiken.

Währungsrisiken: Der Fonds investierte schwerpunktmäßig in Euro-denominierte Wertpapiere, es gibt aber auch Währungsrisiken.

Wertschwankungen: Höhere Wertschwankungen an Börsen sind jederzeit möglich.

Zinsänderungsrisiken: Der Fonds weist infolge der Investition in Renten Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den jeweiligen Vermögensgegenständen niederschlagen. Mit einer weiterhin kleinen Duration ist das Zinsänderungsrisiko eher als gering einzustufen.

4. Struktur der Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Die Struktur des Sondervermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich geändert. Aktien sind und bleiben fundamentaler Bestandteil der Strategie. Anlagen in Renten fanden überwiegend in kurzlaufenden Bundesanleihen und besicherten Pfandbriefen im Rahmen des Cash-Managements statt. Cash dient als strategische Komponente, um bei tieferen Kursen wieder einzusteigen.

5. Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keinen Portfoliomanager-Wechsel.

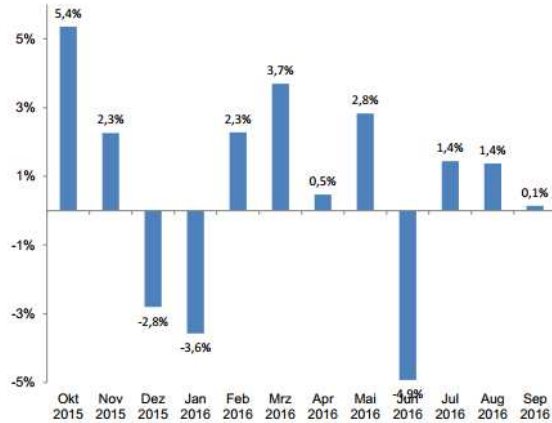
6. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse. Das per Saldo negative Veräußerungsergebnis resultiert im Wesentlichen aus Termingeschäften.

7. Performance

Seit Auflegung im Januar 2008 erwirtschaftete der Fonds einen Wertzuwachs von 143,04% bzw. 10,73% p.a. Im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 betrug die Wertentwicklung +8,33% in der Anteilsklasse T, +8,30% in der Anteilsklasse A, +8,63% in der Anteilsklasse TI und +8,42% in der Anteilsklasse AI. Damit konnte das dominierende Kapitalerhaltungsziel erreicht und ein deutlicher Wertzuwachs erzielt werden.

Monatliche Fondspreisentwicklung



Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	1.719.594.634,57	100,18
1. Aktien	1.434.802.541,12	83,59
2. Anleihen	273.806.317,24	15,95
Verzinsliche Wertpapiere	273.806.317,24	15,95
3. Derivate	-880.946,40	-0,05
Futures	19.553,60	0,00
Optionen	-900.500,00	-0,05
4. Forderungen	1.623.941,56	0,09
5. Bankguthaben	2.360.189,28	0,14
6. Sonstige Vermögensgegenstände	7.882.591,77	0,46
II. Verbindlichkeiten	-3.122.323,80	-0,18
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.122.323,80	-0,18
III. Fondsvermögen	1.716.472.310,77	100,00

Vermögensaufstellung

30.09.2016

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere						1.705.571.484,36	99,36
Aktien						1.431.765.167,12	83,41
Deutschland						769.167.206,05	44,81
<i>Automobil</i>						<i>9.574.597,80</i>	<i>0,56</i>
Delticom NA DE0005146807	Stück	576.783	80.039	8.023	16,6000 EUR	9.574.597,80	0,56
<i>Bau & Materialien</i>						<i>28.464.070,00</i>	<i>1,66</i>
InnoTec TSS DE0005405104	Stück	486.500	268.000	0	17,1800 EUR	8.358.070,00	0,49
STO Inhaber-Vorzugsaktien DE0007274136	Stück	180.000	0	44.474	111,7000 EUR	20.106.000,00	1,17
<i>Chemie</i>						<i>44.445.000,00</i>	<i>2,59</i>
Linde DE0006483001	Stück	300.000	772.823	490.000	148,1500 EUR	44.445.000,00	2,59
<i>Finanzdienstleister</i>						<i>11.487.500,00</i>	<i>0,67</i>
comdirect bank DE0005428007	Stück	1.250.000	0	0	9,1900 EUR	11.487.500,00	0,67
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<i>160.070.268,17</i>	<i>9,32</i>
Biotest Vorzugsaktien DE0005227235	Stück	359.494	359.494	0	12,8890 EUR	4.633.518,17	0,27
STADA Arzneimittel vinkulierte NA DE0007251803	Stück	3.150.000	3.150.000	0	49,3450 EUR	155.436.750,00	9,06

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Handel						130.124.412,32	7,58
Hornbach Holding DE0006083405	Stück	477.721	522.000	44.279	60,8700 EUR	29.078.877,27	1,69
METRO DE0007257503	Stück	2.550.410	1.790.410	315.000	26,3050 EUR	67.088.535,05	3,91
Sixt Inhaber-Vorzugsaktien DE0007231334	Stück	900.000	150.000	0	37,7300 EUR	33.957.000,00	1,98
Industrie						132.156.616,53	7,70
Bertrandt DE0005232805	Stück	500.029	500.029	0	96,6400 EUR	48.322.802,56	2,82
Kontron DE0006053952	Stück	3.918.456	0	0	2,6750 EUR	10.481.869,80	0,61
Schaltbau Holding DE0007170300	Stück	429.077	129.077	0	31,2600 EUR	13.412.947,02	0,78
SMT Scharf DE0005751986	Stück	416.235	0	0	11,1650 EUR	4.647.263,77	0,27
WashTec DE0007507501	Stück	1.354.028	0	3.520	40,8350 EUR	55.291.733,38	3,22
Medien						57.657.061,29	3,36
GFK DE0005875306	Stück	1.850.043	1.013.123	0	30,4950 EUR	56.417.061,29	3,29
WIGE MEDIA DE000A1EMG56	Stück	500.000	500.000	0	2,4800 EUR	1.240.000,00	0,07
Privater Konsum & Haushalt						31.105.592,36	1,81
Gerry Weber International DE0003304101	Stück	2.762.486	1.162.486	100.000	11,2600 EUR	31.105.592,36	1,81
Reise & Freizeit						7.149.830,78	0,42
Sixt Leasing DE000A0DPRE6	Stück	352.382	352.382	94.775	20,2900 EUR	7.149.830,78	0,42

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Rohstoffe						24.997.500,00	1,45
Aurubis DE0006766504	Stück	500.000	250.629	0	49,9950 EUR	24.997.500,00	1,45
Technologie						80.674.756,80	4,70
INTERSHOP Communications DE000A0EPUH1	Stück	2.915.830	2.955.830	40.000	1,3600 EUR	3.965.528,80	0,23
secunet Security Networks DE0007276503	Stück	258.472	0	0	36,5000 EUR	9.434.228,00	0,55
Software DE0003304002	Stück	1.800.000	483.574	350.000	37,3750 EUR	67.275.000,00	3,92
Telekommunikation						51.260.000,00	2,99
freenet DE000A0Z2Z5	Stück	2.000.000	2.000.000	0	25,6300 EUR	51.260.000,00	2,99
Australien						30.574.694,69	1,78
Privater Konsum & Haushalt						30.574.694,69	1,78
ALS AU000000ALQ6	Stück	7.548.256	7.123.333	3.938.966	5,9600 AUD	30.574.694,69	1,78
Frankreich						44.265.654,92	2,58
Medien						7.825.878,06	0,46
M6 Métropole Télévision FR0000053225	Stück	488.202	0	298.018	16,0300 EUR	7.825.878,06	0,46
Privater Konsum & Haushalt						25.752.696,20	1,50
MAISONS FRANCE CON. FR0004159473	Stück	549.098	0	0	46,9000 EUR	25.752.696,20	1,50
Technologie						10.687.080,66	0,62
Axway Software FR0011040500	Stück	29.694	29.694	0	27,8700 EUR	827.571,78	0,05

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Neurones FR0004050250	Stück	428.488	0	0	23,0100 EUR	9.859.508,88	0,57
Großbritannien						74.843.990,52	4,36
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<i>6.310.554,44</i>	<i>0,37</i>
Immunodiagnostic Systems Hldgs GB00B01YZ052	Stück	2.795.252	0	0	1,9500 GBP	6.310.554,44	0,37
<i>Handel</i>						<i>38.874.075,09</i>	<i>2,26</i>
Diploma GB0001826634	Stück	914.195	1.005.147	90.952	8,8800 GBP	9.398.612,56	0,55
Menzies GB0005790059	Stück	4.322.484	4.322.484	0	5,8900 GBP	29.475.462,53	1,72
<i>Industrie</i>						<i>29.659.360,99</i>	<i>1,73</i>
Croda International GB00BYZX769	Stück	579.310	579.310	0	34,3700 GBP	23.051.675,48	1,34
Hargreaves Services GB00B0MTC970	Stück	2.970.123	0	0	1,9216 GBP	6.607.685,51	0,38
Irland						9.136.051,50	0,53
<i>Industrie</i>						<i>9.136.051,50</i>	<i>0,53</i>
Accenture IE00B4BNMY34	Stück	84.000	84.000	0	121,6400 USD	9.136.051,50	0,53
Italien						62.066.522,67	3,62
<i>Finanzdienstleister</i>						<i>44.902.731,22</i>	<i>2,62</i>
EXOR IT0001353140	Stück	500.906	836.165	335.259	35,2300 EUR	17.646.918,38	1,03
Gruppo MutuiOnline IT0004195308	Stück	3.713.326	50.000	0	7,3400 EUR	27.255.812,84	1,59
<i>Medien</i>						<i>7.803.791,45</i>	<i>0,45</i>
Be Think, Solve, Execute IT0001479523	Stück	13.489.700	13.489.700	0	0,5785 EUR	7.803.791,45	0,45

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Technologie							9.360.000,00	0,55
Reply IT0001499679	Stück	80.000	0	202.413	117,0000 EUR	9.360.000,00	0,55	
Jersey							2.528.682,40	0,15
Rohstoffe							2.528.682,40	0,15
Randgold Resources (ADRs) US7523443098	Stück	27.672	93.997	66.325	102,2000 USD	2.528.682,40	0,15	
Kaimaninseln							68.450.464,95	3,99
Technologie							68.450.464,95	3,99
Alibaba Group Holding US01609W1027	Stück	380.000	780.000	400.000	105,5500 USD	35.862.839,77	2,09	
Baidu (Sp. ADRs) US0567521085	Stück	200.000	300.000	200.000	182,2300 USD	32.587.625,18	1,90	
Kanada							17.311.201,52	1,01
Rohstoffe							17.311.201,52	1,01
Agnico-Eagle Mines CA0084741085	Stück	51.782	215.585	163.803	72,5100 CAD	2.548.332,31	0,15	
Alamos Gold CA0115321089	Stück	344.419	1.196.915	852.496	10,9500 CAD	2.559.649,82	0,15	
Eldorado Gold CA2849021035	Stück	678.478	1.942.825	1.264.347	5,2900 CAD	2.435.963,50	0,14	
Goldcorp CA3809564097	Stück	172.100	986.531	814.431	21,8700 CAD	2.554.518,12	0,15	
Kinross Gold CA4969024047	Stück	649.192	2.815.900	2.166.708	5,6000 CAD	2.467.405,46	0,14	
New Gold CA6445351068	Stück	594.973	2.197.142	1.602.169	5,8100 CAD	2.346.133,52	0,14	
Yamana Gold CA98462Y1007	Stück	604.270	2.894.741	2.290.471	5,8500 CAD	2.399.198,79	0,14	

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Norwegen								4.017.150,91	0,23
<i>Energie</i>								<i>4.017.150,91</i>	<i>0,23</i>
Spectrum NO0010429145	Stück	1.564.308	0	0	23,2000	NOK	4.017.150,91	0,23	
Österreich								41.793.500,10	2,43
<i>Industrie</i>								<i>41.793.500,10</i>	<i>2,43</i>
Kapsch TrafficCom AT000KAPSCH9	Stück	1.052.733	121.130	0	39,7000	EUR	41.793.500,10	2,43	
Peru								2.377.651,77	0,14
<i>Rohstoffe</i>								<i>2.377.651,77</i>	<i>0,14</i>
Cia de Minas Buenaventura (Spons. ADRs) US2044481040	Stück	191.859	771.902	580.043	13,8600	USD	2.377.651,77	0,14	
Schweden								3.621.504,40	0,21
<i>Gesundheit / Pharma</i>								<i>879.253,36</i>	<i>0,05</i>
Addlife AB SE0007982814	Stück	61.355	61.355	0	138,0000	SEK	879.253,36	0,05	
<i>Industrie</i>								<i>2.742.251,04</i>	<i>0,16</i>
Addtech B SE0005568136	Stück	196.336	0	0	134,5000	SEK	2.742.251,04	0,16	
Schweiz								17.781.805,50	1,04
<i>Industrie</i>								<i>17.781.805,50</i>	<i>1,04</i>
EDAG Engineering Group CH0303692047	Stück	1.247.846	1.297.846	50.000	14,2500	EUR	17.781.805,50	1,04	
Südafrika								7.572.353,95	0,44
<i>Rohstoffe</i>								<i>7.572.353,95</i>	<i>0,44</i>
Gold Fields (Sp.ADRs) US38059T1060	Stück	569.922	1.965.882	1.395.960	4,8900	USD	2.491.879,99	0,15	

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Harmony Gold Mining Co. (Sp.ADRs) US4132163001	Stück	803.303	803.303	0	3,5600 USD	2.557.008,83	0,15
Sibanye Gold (Spons.ADRs) US8257242060	Stück	198.470	950.158	751.688	14,2200 USD	2.523.465,13	0,15
USA						276.256.731,27	16,09
<i>Medien</i>						80.378.826,90	4,68
Alphabet US02079K3059	Stück	112.000	353.000	241.000	802,6400 USD	80.378.826,90	4,68
<i>Privater Konsum & Haushalt</i>						8.359.710,30	0,49
Clorox US1890541097	Stück	75.000	75.000	0	124,6600 USD	8.359.710,30	0,49
<i>Rohstoffe</i>						2.477.635,91	0,14
Newmont Mining US6516391066	Stück	70.960	719.928	648.968	39,0500 USD	2.477.635,91	0,14
<i>Technologie</i>						95.168.419,39	5,54
Apple US0378331005	Stück	83.000	83.000	0	112,1800 USD	8.325.232,47	0,49
Cisco Systems US17275R1023	Stück	600.000	600.000	0	31,3900 USD	16.840.128,76	0,98
Microsoft US5949181045	Stück	165.000	765.000	600.000	57,4000 USD	8.468.347,64	0,49
Verisign US92343E1029	Stück	879.944	732.761	302.817	78,2100 USD	61.534.710,52	3,58
<i>Versicherungen</i>						89.872.138,77	5,24
Berkshire Hathaway B US0846707026	Stück	700.000	1.450.000	750.000	143,5900 USD	89.872.138,77	5,24

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum			
Verzinsliche Wertpapiere						273.806.317,24	15,95
EUR						229.186.883,23	13,35
<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>136.508.972,50</i>	<i>7,95</i>
0,000% Berlin, Land FLR-Landessch. 2012(17) DE000A1REZ41	EUR	10.000.000	0	10.000.000	100,4245 %	10.042.450,00	0,59
0,003% Berlin, Land FLR-Landessch 2016(23) DE000A1680W9	EUR	15.000.000	15.000.000	0	102,5098 %	15.376.462,50	0,90
0,250% Bundesländer Ländersch. 2015(20) DE000A1684R1	EUR	20.000.000	30.000.000	10.000.000	102,5366 %	20.507.318,00	1,19
0,101% Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw. 2016(20) DE000A1YCQJ9	EUR	40.000.000	40.000.000	0	101,7836 %	40.713.420,00	2,37
0,750% Hessen, Land Schatzanw. 2016(36) DE000A1RQC02	EUR	12.000.000	12.000.000	0	101,3785 %	12.165.420,00	0,71
0,000% Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS 2014(19) DE000A13SL42	EUR	12.000.000	0	5.500.000	100,9846 %	12.118.152,00	0,71
0,001% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch. 2015(22) DE000NRW0HC7	EUR	25.000.000	25.000.000	30.000.000	102,3430 %	25.585.750,00	1,49
<i>Pfandbriefe / Kommunalobligationen</i>						<i>10.240.799,50</i>	<i>0,60</i>
0,375% Nord/LB Lux. Cov. Bond Bk. EO-MT. Lett.d. Ga. Publ. 2016(23) XS1432510631	EUR	10.000.000	10.000.000	0	102,4080 %	10.240.799,50	0,60
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						<i>60.731.489,53</i>	<i>3,54</i>
0,750% Bremer LB Kreditanst.Oldenb. IHS 2016(20) DE000BRL9741	EUR	10.000.000	10.000.000	0	100,5160 %	10.051.600,00	0,59
0,204% DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS 2016(18) XS1354256643	EUR	30.000.000	30.000.000	0	100,4250 %	30.127.500,00	1,76
0,625% Deutsche Kreditbank 2016(21) DE000GRN0008	EUR	8.000.000	8.000.000	0	101,7232 %	8.137.857,60	0,47
1,250% DVB Bank MTN-IHS 2016(23) XS1433231377	EUR	5.700.000	5.700.000	0	102,2126 %	5.826.115,35	0,34

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,375% Lb.Hessen-Thüringen MTN 2016(20) XS1377695652	EUR	6.500.000	6.500.000	0	101,3603 %	6.588.416,58	0,38
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						21.705.621,70	1,26
0,500% Berkshire Hathaway EO-Notes 2016(20) XS1380333929	EUR	11.540.000	11.540.000	0	101,7548 %	11.742.499,30	0,68
0,000% Deutsche Bahn Finance EO-FLR MTN 2014(22) XS1107266782	EUR	9.900.000	0	15.100.000	100,6376 %	9.963.122,40	0,58
USD						44.619.434,01	2,60
Öffentliche Anleihen						44.619.434,01	2,60
0,625% United States of America DL-Notes 2016(18) US912828R937	USD	50.000.000	50.000.000	0	99,8048 %	44.619.434,01	2,60
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						3.037.374,00	0,18
Aktien						3.037.374,00	0,18
Deutschland						3.037.374,00	0,18
Finanzdienstleister						2.847.900,00	0,17
German Startups Grp.Bln NA DE000A1MMEV4	Stück	1.100.000	400.000	0	2,5890 EUR	2.847.900,00	0,17
Medien						189.474,00	0,01
Studio Babelsberg NA DE000A1TNM50	Stück	189.474	0	0	1,0000 EUR	189.474,00	0,01
Summe Wertpapiervermögen						1.708.608.858,36	99,54

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen							
handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Derivate auf einzelne Wertpapiere						-900.500,00	-0,05
Wertpapier-Optionsrechte						-900.500,00	-0,05
<i>Optionsrechte auf Aktien</i>						<i>-900.500,00</i>	<i>-0,05</i>
CALL METRO 03.17 30,00	Anzahl	450.000				328.500,00	0,02
CALL STADA Arzneimittel vinkulierte NA 12.16 34,00	Anzahl	100.000				1.553.000,00	0,09
PUT K+S NA 03.17 18,00	Anzahl	-500.000				-1.310.000,00	-0,08
PUT K+S NA 12.16 18,00	Anzahl	-500.000				-1.075.000,00	-0,06
PUT METRO 03.17 26,00	Anzahl	-100.000				-223.000,00	-0,01
PUT METRO 03.17 28,00	Anzahl	-50.000				-172.000,00	-0,01
PUT STADA Arzneimittel vinkulierte NA 12.16 28,00	Anzahl	-200.000				-2.000,00	0,00
Devisen-Derivate						19.553,60	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Terminkontrakte auf Devisen (Kauf)						19.553,60	0,00
FUTURE EUR/USD Future 12.16	Anzahl	2.000				19.553,60	0,00
Forderungen						1.623.941,56	0,09
Dividendenansprüche	EUR	242.579,65				242.579,65	0,01
Forderungen Quellensteuer	EUR	1.094.432,13				1.094.432,13	0,06
Zinsansprüche	EUR	286.929,78				286.929,78	0,02
Bankguthaben						2.360.189,28	0,14
Bankguthaben	EUR	821.345,47				821.345,47	0,05
Bankguthaben	AUD	10,72				7,29	0,00
Bankguthaben	DKK	0,56				0,08	0,00

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Bankguthaben	GBP	77.452,50				89.670,04	0,01
Bankguthaben	USD	1.620.747,70				1.449.166,40	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände						7.882.591,77	0,46
Forderungen aus Anteilschingschäften*	EUR	7.882.591,77				7.882.591,77	0,46
Verbindlichkeiten						-3.122.323,79	-0,18
Sonstige Verbindlichkeiten						-3.122.323,80	-0,18
Beratervergütung	EUR	-1.362.414,18				-1.362.414,18	-0,08
Verwahrstellenvergütung	EUR	-144.246,61				-144.246,61	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-172.241,57				-172.241,57	-0,01
Prüfungskosten	EUR	-28.000,00				-28.000,00	0,00
andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-900.000,00				-900.000,00	-0,05
Verbindlichkeit KEST	EUR	-272,82				-272,82	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilschingschäften*	EUR	-514.148,61				-514.148,62	-0,03
Veröffentlichungskosten	EUR	-1.000,00				-1.000,00	0,00
Fondsvermögen					EUR	1.716.472.310,77	100,00**
Fondsvermögen Anteilsklasse T					EUR	1.168.490.577,04	
Anteilwert Anteilsklasse T					EUR	118,71	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse T					Stück	9.843.363,622	
Fondsvermögen Anteilsklasse A					EUR	333.547.890,08	
Anteilwert Anteilsklasse A					EUR	123,23	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse A					Stück	2.706.611,972	
Fondsvermögen Anteilsklasse TI					EUR	162.134.602,39	
Anteilwert Anteilsklasse TI					EUR	119,33	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse TI					Stück	1.358.654	

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen Anteilsklasse AI						EUR	52.299.241,26
Anteilwert Anteilsklasse AI						EUR	115,60
Umlaufende Anteile Anteilsklasse AI						Stück	452,410

* Noch nicht valutierte Transaktionen

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

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

Ausgestaltungsmerkmale der Anteilklassen:

Anteilklasse T hat folgende Ausgestaltungsmerkmale:

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

**Anteilklasse A hat folgende
Ausgestaltungsmerkmale:**

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

**Anteilklasse TI hat folgende
Ausgestaltungsmerkmale:**

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

**Anteilklasse AI hat folgende
Ausgestaltungsmerkmale:**

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

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:			
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Alphabet US02079K1079	Stück	15.000	15.000
ALS AU0000ALQXX8	Stück	1.874.224	1.874.224
Anglogold Ashanti (Sp.ADRs) US0351282068	Stück	650.469	650.469
Antofagasta GB0000456144	Stück	5.000.000	5.000.000
Ashmore Group GB00B132NW22	Stück	422.741	3.859.747
Berkshire Hathaway -A- US0846701086	Stück	100	100
BMW DE0005190003	Stück	470.000	470.000
BMW Vorzugsaktien DE0005190037	Stück	21.181	21.181
Brammer GB0001195089	Stück	0	1.487.509
Constantin Medien DE0009147207	Stück	1.000.000	1.000.000
Credit Acceptance US2253101016	Stück	55.530	101.000
Daimler NA DE0007100000	Stück	980.000	980.000

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Draegerwerk Inhaber-Vorzugsaktien DE0005550636	Stück	0	69.298
Fiat Investments NL0010877643	Stück	4.000.000	4.000.000
Google A US38259P5089	Stück	0	55.000
Jacquet Metal Service FR0000033904	Stück	217.567	456.475
Klöckner & Co NA DE000KC01000	Stück	3.334.945	4.034.945
KROMI Logistik DE000A0KFUJ5	Stück	0	157.786
Oracle US68389X1054	Stück	800.000	800.000
RCS MediaGroup IT0004931496	Stück	270.984	270.984
TAKKT DE0007446007	Stück	0	1.193.841
Praxair US74005P1049	Stück	220.000	220.000
Whistler Blackcomb Hldgs CA96336D1042	Stück	0	500.000
Verzinsliche Wertpapiere			
4,000% Bundesrep. Deutschland Anl. 2007(18) DE0001135341	EUR	10.000.000	10.000.000
0,500% Hessen, Land Schatzanw. 2014(17) DE000A1RQBX6	EUR	0	5.000.000
0,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 2015(20) DE000A168Y06	EUR	10.000.000	40.000.000
0,000% Niedersachsen, Land FLR-Landessch. 2014(24) DE000A12T9W9	EUR	0	25.000.000
UniCredit Bank MTN-HPF 2015(19) DE000HV2AMA6	EUR	18.000.000	18.000.000

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
0,625% United States of America DL-Notes 2012(17) US912828TS94	USD	50.000.000	50.000.000
0,875% United States of America DL-Notes 2016(19) US912828R853	USD	50.000.000	50.000.000
Andere Wertpapiere			
Addlife Anrechte B SE0008241749	Stück	49.084	49.084
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
Croda International GB0002335270	Stück	0	600.000
Verzinsliche Wertpapiere			
5,625% Bundesrep.Deutschland Anl.1986(16) DE0001134492	EUR	10.000.000	10.000.000
0,000% Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LSA A 2013(16) DE000A1R0Y52	EUR	0	30.000.000
0,000% Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch. 2014(16) DE000RLP0587	EUR	0	40.000.000
Neuemissionen			
Aktien			
Addlife SE0008241756	Stück	12.271	12.271
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
KROMI Logistik DE000A2BPSH7	Stück	157.786	157.786

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
		im Berichtszeitraum		
Umsätze in Derivaten				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte	EUR			1.919.383
<small>(Basiswert[e]: DAX Performance-Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR))</small>				
Terminkontrakte auf Devisen				
Gekaufte Kontrakte	EUR			326.263
<small>(Basiswert[e]: Euro FX)</small>				
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Gekaufte Kaufoption	EUR			1.570
<small>(Basiswert[e]: Linde, STADA Arzneimittel vinkulierte NA)</small>				
Verkaufte Kaufoption	EUR			140
<small>(Basiswert[e]: Aurubis)</small>				
Verkaufte Verkaufsoption	EUR			1.256
<small>(Basiswert[e]: METRO, STADA Arzneimittel vinkulierte NA)</small>				

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindizes				
Gekaufte Kaufoption	EUR			5.443
<small>(Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR))</small>				
Gekaufte Verkaufsoption	EUR			50.601
<small>(Basiswert[e]: DAX Performance-Index, Nasdaq-100 Index, S&P 500 Index)</small>				
Verkaufte Verkaufsoption	EUR			5.673
<small>(Basiswert[e]: DAX Performance-Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR))</small>				

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker eng verbundener Unternehmen und Personen abgewickelt wurden, beträgt 1,43 Prozent. Dies entspricht einem Volumen von 45.027.964,88 EUR von insgesamt 3.148.165.703,13 EUR Transaktionen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.10.2015 bis 30.09.2016

Anteilsklasse T		Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		10.527.334,51	1,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		5.709.367,55	0,58
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		541.584,34	0,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		202.378,02	0,02
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-320.051,80	-0,03
Summe der Erträge		16.660.612,62	1,70
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*		276.053,31	0,03
2. Verwaltungsvergütung		19.701.790,42	2,00
davon:			
Verwaltungsvergütung	1.318.576,80		
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	7.003.618,43		
Beratervergütung	11.379.595,19		
3. Verwahrstellenvergütung		568.989,33	0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		42.631,59	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		743.861,22	0,08
Summe der Aufwendungen		21.333.325,87	2,17
III. Ordentlicher Nettoertrag		-4.672.713,25	-0,47
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		92.193.971,40	9,37
2. Realisierte Verluste		-97.044.591,40	-9,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-4.850.620,00	-0,49
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-9.523.333,25	-0,96

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	80.435.945,43	8,17
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-2.246.708,23	-0,23
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	78.189.237,20	7,94
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	68.665.903,95	6,98

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.10.2015 bis 30.09.2016

Anteilsklasse A	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	3.021.405,13	1,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.644.118,33	0,61
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	156.426,47	0,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	57.891,50	0,02
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-91.668,74	-0,03
Summe der Erträge	4.788.172,69	1,77
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	79.657,07	0,03
2. Verwaltungsvergütung	5.854.561,90	2,16
davon:		
Verwaltungsvergütung	521.359,45	
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	2.052.520,53	
Beratervergütung	3.280.681,92	
3. Verwahrstellenvergütung	164.041,02	0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	16.110,55	0,01
5. Sonstige Aufwendungen	212.928,07	0,08
Summe der Aufwendungen	6.327.298,61	2,34
III. Ordentlicher Nettoertrag	-1.539.125,92	-0,57
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	26.753.891,78	9,88
2. Realisierte Verluste	-27.947.010,89	-10,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.193.119,11	-0,44
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.732.245,03	-1,01

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	21.976.447,17	8,12
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-540.387,25	-0,20
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	21.436.059,92	7,92
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	18.703.814,89	6,91

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.10.2015 bis 30.09.2016

Anteilsklasse TI	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	1.459.678,78	1,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	791.301,60	0,58
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	75.064,04	0,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	28.064,70	0,02
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-44.385,86	-0,03
Summe der Erträge	2.309.723,26	1,70
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	38.269,66	0,03
2. Verwaltungsvergütung	2.261.031,84	1,66
davon:		
Verwaltungsvergütung	235.984,87	
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	762.595,67	
Beratervergütung	1.262.451,30	
3. Verwahrstellenvergütung	78.848,00	0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	8.233,83	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	103.406,54	0,08
Summe der Aufwendungen	2.489.789,87	1,83
III. Ordentlicher Nettoertrag	-180.066,61	-0,13
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	12.741.647,99	9,38
2. Realisierte Verluste	-13.418.261,56	-9,88
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-676.613,57	-0,50
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-856.680,18	-0,63

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	10.571.332,06	7,78
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	1.159.082,53	0,85
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	11.730.414,59	8,63
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	10.873.734,41	8,00

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.10.2015 bis 30.09.2016

Anteilsklasse AI	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	473.593,92	1,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	257.636,23	0,57
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	24.514,80	0,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	9.073,53	0,02
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-14.366,47	-0,03
Summe der Erträge	750.452,01	1,66
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	12.488,11	0,03
2. Verwaltungsvergütung	818.011,80	1,81
davon:		
Verwaltungsvergütung	76.674,55	
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	331.284,83	
Beratervergütung	410.052,42	
3. Verwahrstellenvergütung	65.428,98	0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	6.499,84	0,01
5. Sonstige Aufwendungen	33.615,58	0,07
Summe der Aufwendungen	936.044,31	2,07
III. Ordentlicher Nettoertrag	-185.592,30	-0,41
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	4.173.374,85	9,22
2. Realisierte Verluste	-4.376.916,02	-9,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-203.541,17	-0,45
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-389.133,47	-0,86

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	3.907.850,88	8,64
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-475.852,67	-1,05
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.431.998,21	7,59
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.042.864,74	6,73

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

Anteilklasse T	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Wiederanlage		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-9.523.333,25	-0,97
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-3.051.442,72	-0,31
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	12.574.775,97	1,28
II. Wiederanlage	0,00	0,00

* Aufgrund des negativen Ergebnisses des Geschäftsjahres und der abzuführenden Steuerliquidität wurde eine Zuführung aus dem Sondervermögen vorgenommen.

Verwendungsrechnung

Anteilklasse A	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	15.783.007,73	5,83
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.732.245,03	-1,01
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	3.868.922,92	1,43
1. Vortrag auf neue Rechnung	3.868.922,92	1,43
III. Gesamtausschüttung	9.181.839,78	3,39
1. Zwischenausschüttung	4.066.343,15	1,50
2. Endausschüttung	5.115.496,63	1,89

Verwendungsrechnung

Anteilklasse T1	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Wiederanlage		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-856.680,18	-0,63
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-434.769,28	-0,32
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	1.291.449,46	0,95
II. Wiederanlage	0,00	0,00

* Aufgrund des negativen Ergebnisses des Geschäftsjahres und der abzuführenden Steuerliquidität wurde eine Zuführung aus dem Sondervermögen vorgenommen.

Verwendungsrechnung

Anteilklasse A1	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.642.541,51	3,63
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-389.133,47	-0,86
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	190.122,54	0,42
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	1.443.530,58	3,19
1. Zwischenausschüttung	642.764,88	1,42
2. Endausschüttung	800.765,70	1,77

* Aufgrund des negativen Ergebnisses des Geschäftsjahres und der Ausschüttung wurde eine Zuführung aus dem Sondervermögen vorgenommen.

Entwicklungsrechnung

Anteilklasse T	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		638.786.753,89
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		-4.012.418,80
2. Mittelzufluss (netto)		470.882.307,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	629.406.194,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-158.523.887,52	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-5.831.969,11
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		68.665.903,95
davon nichtrealisierte Gewinne	80.435.945,43	
davon nichtrealisierte Verluste	-2.246.708,23	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.168.490.577,04

Entwicklungsrechnung

Anteilklasse A	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		175.889.540,76
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.958.453,12
2. Zwischenausschüttungen		-4.066.343,15
3. Mittelzufluss (netto)		147.602.562,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	179.713.712,01	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-32.111.149,60	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.623.231,71
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		18.703.814,89
davon nichtrealisierte Gewinne	21.976.447,17	
davon nichtrealisierte Verluste	-540.387,25	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		333.547.890,08

Entwicklungsrechnung

Anteilklasse TI	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		99.357.222,61
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		-559.022,38
2. Mittelzufluss (netto)		53.197.865,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	77.337.682,13	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-24.139.816,55	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-735.197,83
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		10.873.734,41
davon nichtrealisierte Gewinne	10.571.332,06	
davon nichtrealisierte Verluste	1.159.082,53	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		162.134.602,39

Entwicklungsrechnung

Anteilklasse AI	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		5.613.541,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-101.132,50
2. Zwischenausschüttungen		-642.764,88
3. Mittelzufluss (netto)		44.855.477,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	46.049.863,36	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.194.385,39	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-468.746,06
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.042.864,74
davon nichtrealisierte Gewinne	3.907.850,88	
davon nichtrealisierte Verluste	-475.852,67	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		52.299.241,26

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse T Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
30.9.2013	420.690.083	93,75
30.9.2014	705.076.474	97,23
30.9.2015	638.786.754	110,27
30.9.2016	1.168.490.577	118,71

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse A Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
30.9.2013 (Rumpfgeschäftsjahr)	103.523.328	105,38
30.9.2014	192.182.470	108,14
30.9.2015	175.889.541	117,08
30.9.2016	333.547.890	123,23

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse T1 Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
30.9.2013	-	-
30.9.2014	-	-
30.9.2015 (Rumpfgeschäftsjahr)	99.357.223	110,47
30.9.2016	162.134.602	119,33

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse A1 Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
30.9.2013	-	-
30.9.2014	-	-
30.9.2015 (Rumpfgeschäftsjahr)	5.613.542	109,92
30.9.2016	52.299.241	115,60

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

19.673.218,29 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)

Eurex - Frankfurt/Zürich

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

99,54

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,05

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Geschäftsjahr 0,99. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des Einfachen Ansatzes nach § 15 ff Derivate V ohne Anwendung von § 15 Absatz 2 in Bezug auf die Herausrechnung der Investmentanteile.

Sonstige Angaben

Anteilwert Anteilsklasse T					EUR	118,71
Umlaufende Anteile Anteilsklasse T					Stück	9.843.363,622
Anteilwert Anteilsklasse A					EUR	123,23
Umlaufende Anteile Anteilsklasse A					Stück	2.706.611,972
Anteilwert Anteilsklasse TI					EUR	119,33
Umlaufende Anteile Anteilsklasse TI					Stück	1.358.654
Anteilwert Anteilsklasse AI					EUR	115,60
Umlaufende Anteile Anteilsklasse AI					Stück	452.410

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§27 Bewertung mit handelbaren Kursen	§28 Bewertung mit Bewertungsmodellen	§32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Aktien						
	Inland	30.09.2016	44,99 %			
	Europa	30.09.2016	15,15 %			
	Afrika	30.09.2016	0,44 %			
	Australien	30.09.2016	1,78 %			
	Nordamerika	29.09.2016	21,09 %			
	Südamerika	29.09.2016	0,14 %			
Renten						
	Inland	29.09.2016	11,49 %			
	Europa	29.09.2016	1,18 %			
	Nordamerika	29.09.2016	3,28 %			
Derivate - Futures						
	Nordamerika	29.09.2016	0,00 %			
Derivate - Optionen						
	Inland	29.09.2016	-0,05 %			
Übriges Vermögen						
		30.09.2016				0,51 %
			99,49 %			0,51 %

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

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

Devisenkurse	per	30.09.2016				
Australische Dollar	(AUD)	1,471400	=	1 EUR		
Britische Pfund	(GBP)	0,863750	=	1 EUR		
Kanadische Dollar	(CAD)	1,473400	=	1 EUR		
Dänische Kronen	(DKK)	7,451900	=	1 EUR		
Norwegische Kronen	(NOK)	9,034250	=	1 EUR		
Schwedische Kronen	(SEK)	9,629750	=	1 EUR		
US-Dollar	(USD)	1,118400	=	1 EUR		
Terminbörse						
Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)						
Eurex - Frankfurt/Zürich						

Anteilsklasse T

1,24

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Outperformance gegenüber seiner vorgegebenen Orientierungsgröße für den Fonds eine erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung in Höhe von 0,40 % p.a. des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Anteilsklasse A

1,29

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Outperformance gegenüber seiner vorgegebenen Orientierungsgröße für den Fonds eine erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung in Höhe von 0,41 % p.a. des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Anteilkategorie TI**1,08**

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Outperformance gegenüber seiner vorgegebenen Orientierungsgröße für den Fonds eine erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung in Höhe von 0,42 % p.a. des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Anteilkategorie AI**1,12**

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Outperformance gegenüber seiner vorgegebenen Orientierungsgröße für den Fonds eine erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung in Höhe von 0,10 % p.a. des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt von der an sie abgeführten Verwaltungsvergütung keine Vergütung an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 2.595.582,43 EUR.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	7.744.107,46 EUR
Davon feste Vergütung	6.932.181,07 EUR
Davon variable Vergütung	811.926,39 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft	134
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte*, andere Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe	2.319.935,17 EUR
Davon Geschäftsführer	1.166.062,92 EUR
Davon andere Führungskräfte	n/a
Davon andere Risikoträger	n/a
Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	117.499,98 EUR
Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	1.036.372,27 EUR

*Als Führungskräfte werden ausschließlich die Geschäftsführer angesehen.

Die Vergütungen wurden anhand der Entgeltabrechnungsdaten zusammengestellt. Als feste Vergütung wurden das Grundgehalt und vertragliche Sonderzahlungen erfasst, soweit diese Zahlungen monatlich wiederkehrend geleistet werden. Zu den variablen Vergütungen gerechnet wurden: Bonuszahlungen in bar, Zahlungen zurückgestellter Boni in bar, tarifliche Sonderzahlung (13. Monatsgehalt), Provisionen an Vertriebsmitarbeiter (Sales Boni), Antrittsboni/Unterzeichnungs-Boni, Jubiläumszahlungen, Überstundenvergütung nebst Leistungs-/Antrittsprämien, Gutscheine und Beihilfen. Nicht berücksichtigt wurden: Abfindungen für den Verlust des Arbeitsplatzes, vermögenswirksame Leistungen, Beiträge zur betrieblichen Altersversorgung, Essensschecks, geldwerte Vorteile (Dienstwagen) und anderweitige Sachbezüge.

Die Vergütungspolitik wurde und wird entsprechend der in der bei der KVG geltenden "Arbeitsanweisung zur Regelung der Vergütung bei der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH" (Arbeitsanweisung) ohne Ausnahmen/Abweichungen umgesetzt. Die Arbeitsanweisung und deren Einhaltung wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr turnusgemäß durch die Geschäftsleitung und den Aufsichtsrat überprüft. Wesentliche inhaltliche Änderungen der Arbeitsanweisung wurden dabei nicht beschlossen. Die aktuelle Version der Arbeitsanweisung datiert vom 18. März 2016.

Informationen zu den Steuerlichen Hinweisen erhalten Sie unter 'info-kag@bnymellon.com'

Frankfurt am Main, den 03. Januar 2017

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 3. Januar 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Baumann
Wirtschaftsprüfer