

FRANKFURTER AKTIENFONDS FÜR STIFTUNGEN (T & A)



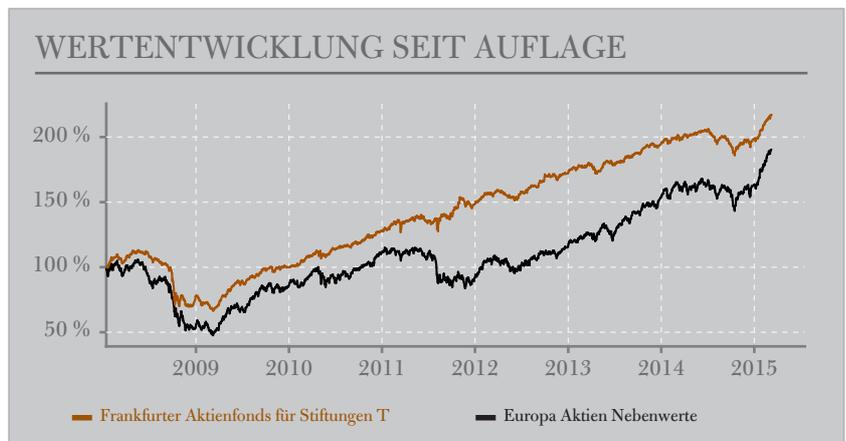
Frank Fischer, CIO

Das Grundvertrauen in die Aktienmärkte verbleibt auf sehr hohem Niveau und daraus ergeben sich mittelfristig weitere Chancen am Aktienmarkt. Allerdings haben sowohl private wie auch institutionelle Anleger Ihre Aktienquote so stark ausgeweitet, dass latente Gewinnmitnahmebereitschaft vorhanden ist. Diese könnte sich in einer möglichen – temporären – Schwächephase zeigen. Schwache Kurse werden wir nutzen um die Aktienquote weiter zu erhöhen. Der Anlagenotstand aufgrund der Niedrigzinsen sowie die deutliche Verbesserung der konjunkturellen Perspektiven in der Eurozone und anderen Weltregionen lassen nach wie vor keine stärkere Korrektur erwarten. Wir haben Gewinne realisiert durch vollständigen Abbau unserer Position in Indutrade AB und haben mit begrenztem Verlust unsere Position in ALS Ltd. reduziert. Aufgestockt haben wir, neben deutschen Small&Mid Caps, insbesondere die Position in Google und Verisign.

Investmentphilosophie

Die Investmentphilosophie folgt konsequent den Prinzipien des Value Investing: der antizyklischen Kapitalanlage in unterbewertete Titel mit Sicherheitsmarge. Das heißt in erster Linie Kapitalerhalt und die Vermeidung des „permanent loss of capital“.

Dabei gelten im Kern die vier einfachen Prinzipien des Value-Investing: Die Sicherheitsmarge („Margin of Safety“), investiere in Unternehmer, („Business Owner“), der wirtschaftliche Burggraben („Economic Moat“) und schließlich, die Psychologie der Börse („Mr. Market“).



Preise T (Anteilsklasse) A

Kurs per Währung	10.03.2015	EUR
Ausgabe/Rücknahmepreis	114,01/108,58	122,92/117,07
Fondsvolumen	865,11 Mio.	
Letzte Ausschüttung	thesaurierend	3,45 EUR

Konditionen

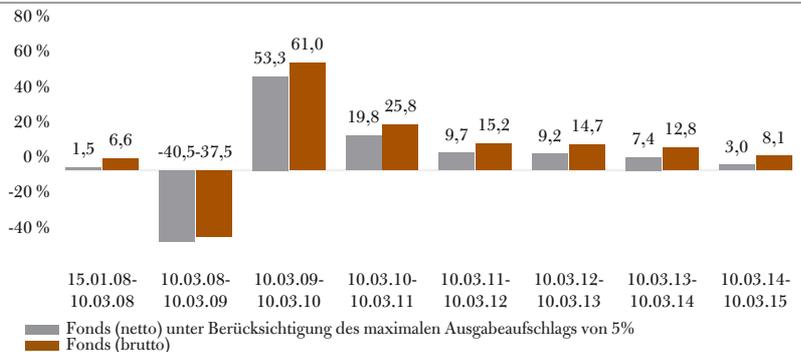
Verwaltungsgebühr	bis zu 0,20 % p.a.	
Anlageberatergebühr	1,00 % p.a.	1,00 % p.a.
Depotbankgebühr	0,05 % p.a.	
Performance Fee	15 % p.a. (über 8% p.a. HWM, High Water Mark mit Verlustverrechnung)	
TER* 2014	1,20 %	0,98 %
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %

*Gesamtkostenquote des durchschnittlichen Fondsvermögens per Geschäftsjahresende 30.09. (ohne Berücksichtigung performanceabhängiger Vergütung).

Stammdaten

ISIN/WKN	DE000A0M8HD2/ A0M8HD	DE000A1JSWP1/ A1JSWP
Bloomberg/Reuters	FRAAKFS/ A0M8HDX.DX	FRASAU5/ BBG0046Y5DG9
Fondsart	Richtlinienkonformer Fonds	
Anlageschwerpunkt-/Region	Aktien Nebenwerte/Europa	
Vergleichsindex	Europa Aktien Nebenwerte	
Ertragsverwendung	Thesaurierung	2 Ausschüttungen
Auflegedatum	15.01.2008	15.03.2013
Anlageberater	Shareholder Value Management AG	
Verwaltungsgesellschaft	BNY Mellon Service KAG mbH	
Depotbank	The Bank of New York Mellon SA/NV	
Geschäftsjahr	01.10. - 30.09.	

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN %



WERTENTWICKLUNG

	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
Fonds	+3,57%	+9,62%	+8,12%	+39,81%	+117,16%	+11,45%
Vergleichsindex	+6,05%	+16,72%	+16,90%	+81,07%	+90,48%	+9,43%
Outperformance	-3,74 %	-6,35 %	-7,35 %	-22,64 %	+16,77 %	-

RISIKOINDIKATOREN

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Fonds	Volatilität +7,65 %	+6,43 %	+6,70 %	+13,26 %
	Sharpe-Ratio +0,98	+1,68	+2,25	+0,73
Vergleichsindex	Volatilität +12,10 %	+11,14 %	+14,53 %	+19,98 %
	Sharpe-Ratio +1,18	+1,92	+1,12	+0,42



FRANKFURTER AKTIENFONDS FÜR STIFTUNGEN (T & A)

Strategie

Investiert wird hauptsächlich in unterbewertete Aktien mit einer hohen Sicherheitsmarge, um so das Risiko für die Anleger zu minimieren, gleichzeitig aber auch die Renditechancen hoch zu halten. Der Fokus liegt auf europaweiten Nebenwerteaktien mit regionalem Schwerpunkt im deutschsprachigen Raum, da mit Small- und Mid Caps historisch die höchsten Erträge erwirtschaftet wurden. Der Fonds dient der langfristigen Erhaltung und dem Aufbau des Vermögens seiner Investoren.

Chancen

Unsere Investitionsentscheidungen werden mit Sicherheitsmarge nach den Kriterien des Value Investing getroffen. Sie partizipieren an der Wertentwicklung eigentümergeführter Wirtschaftsunternehmen und an den überproportionalen Kurschancen von Nebenwerten. Ein überdurchschnittlicher Wertzuwachs ist möglich durch aktives Stock-Picking.

Risiken

Die Kurse der Vermögenswerte im Fonds bestimmen den Fondspreis. Diese unterliegen täglichen Schwankungen und können auch fallen. Fehleinschätzungen bei der Investementauswahl sind möglich.

Marktrisiko: Wertentwicklungen von Finanzprodukten hängen von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab. Kapitalmärkte reagieren sowohl auf reale Rahmenbedingungen als auch auf irrationale Faktoren (Stimmungen, Meinungen und Gerüchte). Insbesondere Nebenwerte weisen eine deutlich geringere Handelsliquidität auf.

Ethik



Potentielle Investments für den Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen werden nicht nur im Hinblick auf die Qualität des Geschäftsmodells, der Gewinnerwartungen und Bewertung analysiert, sondern auch unter Einbeziehung von ESG- Nachhaltigkeitskriterien untersucht. In Zusammenarbeit mit Sustainalytics, einem auf Nachhaltigkeitsresearch spezialisierten Unternehmen, wurde ein Katalog von Ausschlusskriterien festgelegt. Anhand dieser Filterkriterien wird sichergestellt, dass das Fondsvermögen nicht in Unternehmen investiert wird, die ihrer ESG-Verantwortung nicht nachkommen.

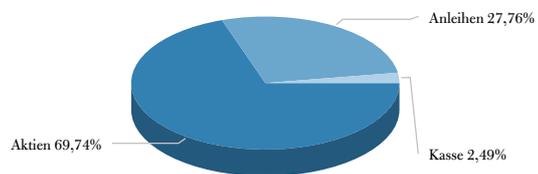
TOP-5-POSITIONEN

Software AG	5,17%
Sto AG -VZ-	3,91%
Croda International Plc.	3,40%
TAKKT	3,38%
Metro AG	3,25%

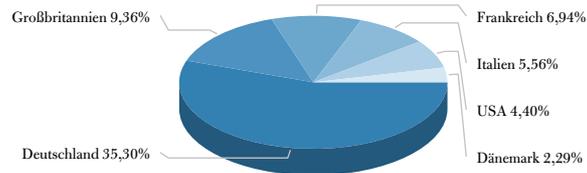
Direktkontakt:

Philipp Prömm
Shareholder Value
Management AG +49
(0)69 6698 30 18
philipp.proemm@
shareholdervalue.de

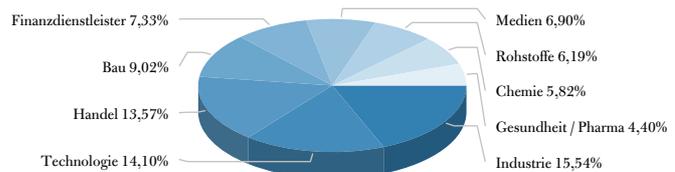
VERMÖGENSVERTEILUNG



LÄNDER



BRANCHEN



Disclaimer Historische Wertentwicklungen sind keine Garantie für eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft. Diese ist nicht prognostizierbar. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt gemäß der BVIMethode. Die Performanceindizes lassen die bei der Ausgabe und der Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Datenquelle für Fondspreise ist die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH (nachfolgend: Kapitalanlagegesellschaft). Rechtliche Hinweise: Die in diesem Dokument enthaltenen Ansichten und Annahmen beruhen auf Recherchen, Berechnungen und Informationen der Shareholder Value Management AG. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, können sie sich jederzeit ändern, abhängig von wirtschaftlichen und anderen Rahmenbedingungen. Informationen über die Anlagegrundsätze sowie über die Anlagepolitik enthalten der Verkaufsprospekt bzw. der Jahresbericht für das abgelaufene Berichtsjahr. Verkaufsprospekt, Halbjahres- und Jahresbericht sind kostenlos bei der Kapitalanlagegesellschaft erhältlich. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die u.a. von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Negative Kurs- und Marktentwicklungen können dazu führen, dass sich die Preise und Werte dieser Finanzprodukte reduzieren. Dabei können die Anteile des Fonds auch innerhalb kurzer Zeiträume deutlichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Durch den Ausfall eines Emittenten oder Kontrahenten können Verluste entstehen. Der Wert der auf Fremdwährungen lautenden Vermögensgegenstände kann schwanken. Derivategeschäfte können je nach Einsatzzweck gegebenenfalls die Renditechancen schmälern bzw. das Verlustrisiko zumindest zeitweise erhöhen. Durch eine Änderung der Anlagepolitik kann sich das mit dem Fonds verbundene Risiko inhaltlich verändern. Die Kapitalanlagegesellschaft hat nach dem Verkaufsprospekt das Recht, die Vertragsbedingungen des Fonds zu ändern. Ferner ist es ihr möglich, den Fonds ganz aufzulösen oder ihn mit einem anderen, ebenfalls von ihr verwalteten Fonds, zu verschmelzen. Die Kapitalanlagegesellschaft kann die Rücknahme der Anteile bei Vorliegen außergewöhnlicher Umstände zeitweilig aussetzen und die Anteile erst später zu dem dann gültigen Preis zurücknehmen. Ausführlichere Erläuterungen zu den Risiken finden Sie im ausführlichen aktuellen Verkaufsprospekt des Fonds. Es gibt keine Gewähr, dass sich Länder, Märkte oder Branchen wie erwartet entwickeln werden. Investitionen beinhalten gewisse Risiken, darunter politische und währungsbedingte Risiken. Die Rendite und der Wert der zugrunde liegenden Anlage sind Schwankungen unterworfen. Dies kann zum vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen.