



**Halbjahresbericht zum 30.06.2025**

**Frankfurter Long-Term Value Fund**



## Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht.....	3
Vermögensaufstellung.....	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....	8
Anhang zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025.....	10
Service Partner & Dienstleister.....	12

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>21.372.062,47</b>	<b>100,88</b>
1. Aktien		18.791.079,01	88,69
- Deutschland	EUR	6.522.107,22	30,78
- Euro-Länder	EUR	4.627.420,57	21,84
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	1.492.553,80	7,04
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	6.148.997,42	29,02
2. Anleihen		108.024,96	0,51
- Unternehmensanleihen	EUR	108.024,96	0,51
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		2.441.745,68	11,52
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	2.326.548,35	10,98
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	132.837,15	0,63
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	-17.639,82	-0,08
4. Sonstige Vermögensgegenstände		31.212,82	0,15
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-185.542,06</b>	<b>-0,88</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-185.542,06	-0,88
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>21.186.520,41</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	18.186.139,21	85,84
Aktien							EUR	18.186.139,21	85,84
CA76329W1032	Richelieu Hardware Ltd. Registered Shares o.N.	STK	16.201	2.695	0	CAD	36,5900	370.267,52	1,75
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	1.538	267	0	EUR	344,1000	529.225,80	2,50
DE0005093108	AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.973	156	0	EUR	80,8000	240.218,40	1,13
NL0011872643	ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	STK	9.969	1.580	0	EUR	56,3800	562.052,22	2,65
BE0974400328	Azelis Group N.V. Actions Nominatives o.N.	STK	19.100	19.100	0	EUR	13,5300	258.423,00	1,22
DE0005909006	Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	9.334	1.951	0	EUR	81,6500	762.121,10	3,60
IT0003492391	Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	STK	2.468	0	0	EUR	90,8600	224.242,48	1,06
DE0005313506	Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	8.901	1.617	0	EUR	43,7500	389.418,75	1,84
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	11.890	1.706	0	EUR	42,6800	507.465,20	2,40
DE000A3E5D56	FUCHS SE Namens-Stammaktien o.N.	STK	24.322	7.807	0	EUR	35,2000	856.134,40	4,04
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	5.874	1.259	0	EUR	61,5000	361.251,00	1,71
DE000A254211	INTERSHOP Communications AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	199.836	0	0	EUR	1,7500	349.713,00	1,65
DE000A3E00M1	IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	STK	17.000	20.000	3.000	EUR	39,9000	678.300,00	3,20
DE000JST4000	JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	8.086	0	0	EUR	53,7000	434.218,20	2,05
ES0157261019	Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06	STK	10.485	4.911	0	EUR	54,7500	574.053,75	2,71
IT0004195308	Multiply Group Azioni nom. o.N.	STK	12.370	2.070	0	EUR	45,5000	562.835,00	2,66
IT0003828271	Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	STK	4.964	1.200	0	EUR	53,4000	265.077,60	1,25
NL0012044747	Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	STK	5.000	2.491	0	EUR	93,6500	468.250,00	2,21
FR0010411983	SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	STK	19.080	2.400	0	EUR	28,0200	534.621,60	2,52
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien o.N.	STK	28.402	6.799	0	EUR	23,6400	671.423,28	3,17
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	13.584	2.868	0	EUR	27,9500	379.672,80	1,79
GB0006731235	Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	STK	18.118	4.837	0	GBP	20,5800	435.375,27	2,05
GB00BV9FP302	Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	STK	8.800	8.800	0	GBP	24,0000	246.605,09	1,16
IE0002424939	DCC PLC Registered Shares EO -,25	STK	6.784	1.539	0	GBP	47,2800	374.516,91	1,77
GB00BYYN4225	Hostelworld Group PLC Registered Shares EO -,01	STK	323.128	170.776	0	GBP	1,3700	516.896,14	2,44
GB00B1ZBKY84	Mony Group PLC Registered Shares LS -,02	STK	105.800	25.034	0	GBP	2,2120	273.261,80	1,29
MXP320321310	Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV Reg.Uts(1Share B + 4 Shs D) oN	STK	108.943	25.309	0	MXN	193,2000	949.604,22	4,48
NO0003053605	Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	STK	45.296	8.644	0	NOK	142,8000	544.517,49	2,57
NO0010736879	Vend Marketplaces ASA Navne-Aksjer B NK -,50	STK	15.995	4.079	0	NOK	339,8000	457.542,45	2,16

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>	
							im Berichtszeitraum			
SE0016128151	VEF AB Namn-Aktier o.N.		STK	2.956.864	1.199.530	0	SEK	1,8560	490.493,86	2,32
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/ o.N.		STK	4.000	0	320	USD	106,4700	362.945,29	1,71
US31488V1070	Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N.		STK	3.000	1.100	0	USD	217,7500	556.715,53	2,63
US45841N1072	Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01		STK	12.000	15.000	3.000	USD	55,4100	566.660,99	2,67
US58733R1023	Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001		STK	242	45	0	USD	2.613,6300	539.030,56	2,54
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		STK	906	0	0	USD	497,4100	384.057,83	1,81
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066		STK	49.000	49.000	0	USD	13,7200	572.933,36	2,70
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		STK	6.673	2.500	0	USD	74,3200	422.649,87	1,99
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1		STK	785	0	0	USD	767,3400	513.347,45	2,42
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>422.964,20</b>	<b>2,00</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>314.939,24</b>	<b>1,49</b>	
GB00BYSXWW41	Midwich Group PLC Registered Shares LS -,01		STK	127.831	25.869	0	GBP	2,1100	314.939,24	1,49
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>108.024,96</b>	<b>0,51</b>	
DE000A254UA1	INTERSHOP Communications AG O.Anl.v.20(2025)mO(A0EPUH)		EUR	108	0	0	%	100,0231	108.024,96	0,51
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>290.000,56</b>	<b>1,37</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>290.000,56</b>	<b>1,37</b>	
NAV004205460	AOC Value S.A.S.		STK	10.000	0	0	EUR	29,0001	290.000,56	1,37
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>18.899.103,97</b>	<b>89,20</b>	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>2.441.745,68</b>	<b>11,52</b>	
<b>Bankbestände</b>							<b>EUR</b>	<b>2.441.745,68</b>	<b>11,52</b>	
<b>Verwahrstelle</b>							<b>EUR</b>	<b>2.441.745,68</b>	<b>11,52</b>	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				839,16			AUD	468,57	0,00	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				3.881,83			CAD	2.424,64	0,01	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				627,38			CHF	671,35	0,00	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				898,02			DKK	120,37	0,00	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				2.326.548,35			EUR	2.326.548,35	10,98	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				-50.791,94			GBP	-59.306,59	-0,28	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				9.242,10			HKD	1.003,29	0,00	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				332,01			JPY	1,96	0,00	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				1.142,00			KRW	0,72	0,00	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				1.569.059,41			NOK	132.087,94	0,62	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				337,51			NZD	174,57	0,00	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				7.035,80			SEK	628,84	0,00	

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			86,37			SGD	57,78	0,00
	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			823,21			TRY	17,62	0,00
	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			43.231,01			USD	36.842,52	0,17
	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			78,19			ZAR	3,75	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>31.212,82</b>	<b>0,15</b>
	Dividendenansprüche							29.267,39	0,14
	Sonstige Forderungen							531,29	0,00
	Zinsansprüche							1.414,14	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-185.542,06</b>	<b>-0,88</b>
	Prüfungskosten							-6.142,50	-0,03
	Sonstige Verbindlichkeiten							-8.061,45	-0,04
	Verwahrstellenvergütung							-397,31	0,00
	Verwaltungsvergütung							-170.940,80	-0,81
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>21.186.520,41</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert Frankfurter Long-Term Value Fund R</b>							<b>EUR</b>	<b>90,43</b>	
<b>Anteilwert Frankfurter Long-Term Value Fund I</b>							<b>EUR</b>	<b>93.221,21</b>	
<b>Anteilwert Frankfurter Long-Term Value Fund G</b>							<b>EUR</b>	<b>9.616,97</b>	
<b>Anteilwert Frankfurter Long-Term Value Fund S</b>							<b>EUR</b>	<b>95.734,06</b>	
<b>Anteilwert Frankfurter Long-Term Value Fund A</b>							<b>EUR</b>	<b>115.881,08</b>	
<b>Umlaufende Anteile Frankfurter Long-Term Value Fund R</b>							<b>STK</b>	<b>86.754,856</b>	
<b>Umlaufende Anteile Frankfurter Long-Term Value Fund I</b>							<b>STK</b>	<b>89,132</b>	
<b>Umlaufende Anteile Frankfurter Long-Term Value Fund G</b>							<b>STK</b>	<b>415,506</b>	
<b>Umlaufende Anteile Frankfurter Long-Term Value Fund S</b>							<b>STK</b>	<b>4,769</b>	
<b>Umlaufende Anteile Frankfurter Long-Term Value Fund A</b>							<b>STK</b>	<b>5,001</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Devisenkurse

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2025		
AUD	(Australische Dollar)	1,790900	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,600990	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,934500	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,460800	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,856430	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong Dollar)	9,211800	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	169,500000	=	1 Euro (EUR)
KRW	(Südkoreanische Won)	1.589,720000	=	1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso)	22,164800	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,878900	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,933400	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,188600	=	1 Euro (EUR)
SGD	(Singapur-Dollar)	1,494900	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	46,733400	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,173400	=	1 Euro (EUR)
ZAR	(Südafr. Rand)	20,863300	=	1 Euro (EUR)

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE0005545503	1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	42.249
NO0010921232	Aker Horizons ASA Navne-Aksjer NOK 1	STK	0	1.003.807
DE0005470405	LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	16.000	16.000
FR0013153541	Maisons du Monde S.A. Actions Nominatives EO 3,24	STK	0	28.865
DE000A3DRAE2	SMT Scharf AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	1.488
US95082P1057	Wesco International Inc. Registered Shares DL -,01	STK	229	1.247
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
US717081EA70	Pfizer Inc. DL-Notes 2016(16/26)	USD	0	895
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
US037833BZ29	Apple Inc. DL-Notes 2016(16/26)	USD	0	930
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS2058556296	Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/25)	EUR	0	500
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
<b>Bezugsrechte</b>				
IT0005643561	Diasorin S.p.A. Anrechte 30.04.2025	STK	2.468	2.468

## Anteilklassen im Überblick

### Sondervermögen Frankfurter Long-Term Value Fund

	<b>Anteilklasse A</b>	<b>Anteilklasse G</b>	<b>Anteilklasse I</b>
Wertpapierkennnummer	A2JJZ3	A2DTMS	A2DTMP
ISIN-Code	DE000A2JJZ37	DE000A2DTMS5	DE000A2DTMP1
Anteilklassenwährung	Euro	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100.000,00 EUR	10.000,00 EUR	100.000,00 EUR
Erstausgabedatum	02.05.2018	01.09.2017	01.09.2017
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00% aktuell: keiner	bis zu 5,00% aktuell: bis zu 5,00%	bis zu 5,00% aktuell: keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Mindestanlagesumme**	100.000,00 EUR	10.000,00 EUR	keine
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,50% p.a. aktuell: bis zu 0,85% p.a.	bis zu 1,50% p.a. aktuell: bis zu 0,85% p.a.	bis zu 1,50% p.a. aktuell: bis zu 0,85% p.a.

	<b>Anteilklasse R</b>	<b>Anteilklasse S</b>	<b>Anteilklasse CHF *</b>
Wertpapierkennnummer	A2DTMN	A2DTMR	A2N66E
ISIN-Code	DE000A2DTMN6	DE000A2DTMR7	DE000A2N66E2
Anteilklassenwährung	Euro	Euro	Schweizer Franken
Erstausgabepreis	100,00 EUR	100.000,00 EUR	100,00 CHF
Erstausgabedatum	01.09.2017	08.10.2018	15.04.2019
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00% aktuell: bis zu 5,00%	bis zu 5,00% aktuell: keiner	bis zu 5,00% aktuell: bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Mindestanlagesumme**	keine	50.000,00 EUR	keine
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,50% p.a. aktuell: bis zu 1,25% p.a.	bis zu 1,50% p.a. aktuell: bis zu 0,85% p.a.	bis zu 1,50% p.a. aktuell: bis zu 1,25% p.a.

\* Die Anteilklasse CHF ist zum Berichtsstichtag nicht aktiv.

\*\* Die Verwaltungsgesellschaft kann in eigenem Ermessen von der Mindestanlagesumme abweichen.

## Anhang zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025

### Sonstige Angaben

Anteilwert Frankfurter Long-Term Value Fund R	EUR	90,43
Anteilwert Frankfurter Long-Term Value Fund I	EUR	93.221,21
Anteilwert Frankfurter Long-Term Value Fund G	EUR	9.616,97
Anteilwert Frankfurter Long-Term Value Fund S	EUR	95.734,06
Anteilwert Frankfurter Long-Term Value Fund A	EUR	115.881,08
Umlaufende Anteile Frankfurter Long-Term Value Fund R	STK	86.754,856
Umlaufende Anteile Frankfurter Long-Term Value Fund I	STK	89,132
Umlaufende Anteile Frankfurter Long-Term Value Fund G	STK	415,506
Umlaufende Anteile Frankfurter Long-Term Value Fund S	STK	4,769
Umlaufende Anteile Frankfurter Long-Term Value Fund A	STK	5,001

### Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### 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 die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts 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 die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts 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. Termin- oder Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern diese jederzeit kündbar sind 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.

#### 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.

#### Umrechnung von Fremdwährungen

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des Bloomberg Fixing Kurses der Währung von 17.00 Uhr des Vortages in Euro umgerechnet.

#### 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.

#### 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.

#### Bewertung von Terminkontrakten

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

### Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

### Dividendenerträge

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

### 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 Nettoveränderung ermittelt werden kann.

### Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.06.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.06.2025 beziehen, erstellt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

---

## Zusätzliche Informationen

### Gebühren und Aufwendungen

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

### Kosten aus Investmentanteilen

Sofern der Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen. Diese Gebühren sind im Fall einer Investition in Zielfonds in der Übersicht „Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen“ ersichtlich.

### Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlüssen 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.

### Ereignisse während des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 23.06.2025 wurden die Besonderen Anlagebedingungen zuletzt überarbeitet. Im Zuge dessen trat u.a. die Namensänderung des OGAW-Sondervermögens von „Frankfurter Stiftungsfonds“ in „Frankfurter Long-Term Value Fund“ in Kraft.

Axxion S.A.

Grevenmacher, im Juli 2025

## Service Partner & Dienstleister

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

Axxion S.A  
15, rue de Flaxweiler  
6776 GREVENMACHER

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg B82 112

### Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)  
Thomas Amend (Mitglied)  
Constanze Hintze (Mitglied)  
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

### Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)  
Pierre Girardet (Mitglied)  
Armin Clemens (Mitglied)

### Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
Kaiserstraße 24  
60311 FRANKFURT AM MAIN

### Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37  
60327 FRANKFURT AM MAIN



# AXXION



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