



Facts & Figures | Juli 2023

Frankfurter UCITS-ETF- Modern Value

Shareholder Value
Management AG
Neue Mainzer Straße 1
D - 60311 Frankfurt am Main
Tel. +49 (0)69 66 98 30 0
info@shareholdervalue.de
www.shareholdervalue.de





Wie so oft war der August ein schwacher Börsenmonat. So zeigt die Weltwirtschaft weiter eine geringe Dynamik. Dies gilt insbesondere für die Industrie. Regional ergeben sich jedoch klare Unterschiede: Während China schwächelt, überraschen die USA positiv. Dort sind die Rezessionsängste erst einmal verfliegen. In vielen Regionen wie den USA oder der Euro- Zone sinken die Inflationsraten. Der Abwärtstrend ist intakt. Der Zinsgipfel in den USA rückt so in Reichweite. Bis zur Zinswende wird es wohl noch bis weit ins Jahr 2024 dauern. Mit 4,3 Prozent kletterten die Renditen der 10-jährigen US-Staatsanleihen auf ein Jahreshoch.

Für die Kapitalmärkte gab es zuletzt positive Signale. So lassen die negativen Überraschungen bei den Frühindikatoren nach. Dem Optimismus der US- Anleger steht noch immer die größere Skepsis speziell der Investoren in deutsche Titel gegenüber. Der Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen verzeichnete im Monat August eine Performance von -0,8%. Die Titel Gruppo MutuiOnline und Sartorius Stedim Biotech belasteten den Fondspreis. Dagegen konnten die Positionen in Montauk Renewables, DocMorris und SCOR einen positiven Beitrag liefern.

INVESTMENTPHILOSOPHIE

Unsere Investmentphilosophie folgt konsequent den Prinzipien des Value-Investing und damit der antizyklischen Kapitalanlage in nachhaltige Geschäftsmodelle. Dabei gelten im Kern vier einfache Prinzipien: Aktien mit Sicherheitsmarge, Beteiligungen in eigentümergeführte Unternehmen, Investments mit einem wirtschaftlichen Burggraben und die Psychologie der Börse ("Mr. Market"). Ob institutionelle Investoren oder Privatanleger – das Ziel ist für alle gleich: auf Dauer kein Geld verlieren und darüber hinaus eine mittel bis langfristig überdurchschnittliche Rendite erzielen. Dem fühlen wir uns verpflichtet.

PREISE

Kurs per: 31.07.2023
Währung: EUR
Ausgabe-/Rücknahmepreis: 130,36 EUR
Fondsvolumen: 22681970 EUR
Ausschüttungstermin: keine

KONDITIONEN

Laufende Kosten: max. 0,52% p.a.

STAMMDATEN

ISIN: LU2439874319
WKN: FRA3TF
Bloomberg: FRUMVEI
Fondsart: UCITS
Nachhaltigkeit: Artikel 8 Fonds nach EU - Offenlegungsverordnung
Anlageschwerpunkt: Global
Auflagedatum: 30.06.2022
Anlageberater: Shareholder Value Management AG
Verwaltungsgesellschaft: Axxion S.A.
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE



Frankfurter Modern Value Index

WERTENTWICKLUNG NACH JAHREN (%)



Frankfurter Modern Value Index

WERTENTWICKLUNG NACH PERIODEN

Zeitraum	1 Monat	YTD	1 Jahr	seit Auflage
Index	4,92%	29,16%	20,62%	60,11%

¹Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

²Gesamtkostenquote des durchschnittlichen Fondsvermögens per Geschäftsjahresende 31.12. (ohne Berücksichtigung performanceabhängiger Vergütung)



Facts & Figures | Juli 2023

Frankfurter UCITS-ETF- Modern Value

Shareholder Value
Management AG
Neue Mainzer Straße 1
D - 60311 Frankfurt am Main
Tel. +49 (0)69 66 98 30 0
info@shareholdervalue.de
www.shareholdervalue.de



STRATEGIE

Der Frankfurter UCITS-ETF – Modern Value bildet physisch den Frankfurter Modern Value Index ab. Dieser filtert nach Ländern, Nachhaltigkeits- und Liquiditätskriterien die Aktien mit der höchsten zu erwartenden Aktionärsesamtrendite, die vom Aktienresearch von Shareholder Value ermittelt werden. Die Qualität der Firmen entscheidet, ob sie in den Index gelangen oder nicht. Die 25 Unternehmen mit den höchsten erwartenden Renditen, kommen jedes Quartal gleichgewichtet in den Index. Der Fonds ist immer voll investiert und dient dem langfristigen Zuwachs des Vermögens.

CHANCEN

Der ETF trifft keine aktiven Investitionsentscheidungen. Er beruht auf dem Frankfurter Modern Value Index und bildet diesen ab. Sie partizipieren an der Entwicklung dieses Index. Ein überdurchschnittlicher Wertzuwachs ist durch aktives Stock-Picking möglich. Der Anlagehorizont sollte bei mindestens 5 Jahren liegen.

RISIKEN

Ein wesentliches Risiko des Fonds betrifft Marktpreisschwankungen: Die Vermögensgegenstände im Portfolio des Fonds können im Wert temporär oder dauerhaft fallen. Ferner bestehen unter anderem Kreditrisiken, Risiken aus Derivateinsatz, operationelle Risiken, Verwahrrisiken, Liquiditätsrisiken und Kontrahentenrisiken. Weitere Risiken und eine detailliertere Beschreibung finden Sie in dem aktuellen Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen. Diese sind unter www.axxion.de erhältlich.

ETHIK



Potenzielle Investments für den Frankfurter UCITS-ETF - Modern Value 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 nur in Unternehmen investiert wird, die ihrer ESG-Verantwortung nachkommen.

TOP-5-AKTIEN (GESAMTPORTFOLIO)

Airbnb Inc.	4,63%	
Charter Communications Inc.	4,46%	
Adobe Inc.	4,41%	
Alibaba Group Holding Ltd.	4,26%	
Storebrand ASA	4,24%	

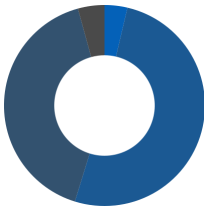
BRANCHEN

Gesundheitswesen	28,24%	
Kommunikation	20,47%	
Technologie	11,89%	
Finanzwesen	11,88%	
Sonstiges	27,53%	



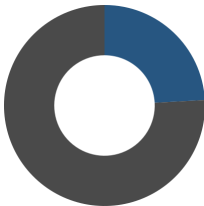
REGIONEN

DACH	3,68%	
Europa ex DACH	51,09%	
Nordamerika	40,96%	
Sonstiges	4,27%	



MARKTKAPITALISIERUNG

Small Cap	0,00%	
Mid Cap	24,13%	
Large Cap	75,87%	



Disclaimer: Die in diesem Factsheet angegebenen Fondsinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Der Kapitalwert und der Anlageertrag eines Investments in diesen Fonds wird ebenso Schwankungen unterliegen wie die Notierung der einzelnen Wertpapiere, in die der Fonds investiert, so dass erworbene Anteile bei der Rückgabe sowohl mehr, als auch weniger wert sein können, als zum Zeitpunkt der Anschaffung. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des Verkaufsprospektes verwiesen. Es kann keine Zusage gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Alle Meinungsäußerungen geben eine aktuelle Einschätzung wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Grundlage des Kaufes ist der aktuelle Verkaufsprospekt. Diesem können Sie die für die jeweiligen Vertriebsgebiete relevanten Besonderheiten und Spezifika entnehmen, so ist beispielsweise der Vertreter einiger Fonds in der Schweiz die ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, und die Zahlstelle InCore Bank AG, Fonds/Zahlstellen, Wiesenstrasse 17, CH-8952 Schlieren/Zürich. Der aktuelle Verkaufsprospekt, das Verwaltungsverglement und die Berichte sowie die wesentlichen Anlegerinformationen – erhalten Sie kostenlos in deutscher Sprache bei der Vertriebsstelle, der Depotbank, dem Schweizer Vertreter, der Verwaltungsgesellschaft sowie unter www.shareholdervalue.de. Die Shareholder Value Management AG betreibt die Anlageberatung unter Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg. Die Shareholder Value Management AG ist als vertraglich gebundener Vermittler der NFS Netfonds Financial Service GmbH in das öffentliche Register eingetragen, das von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) im Internet geführt wird. Das Register können Sie einsehen auf www.bafin.de. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttung aus. Dieses Factsheet ist für die allgemeine Verbreitung bestimmt und dient ausschließlich zu Informationszwecken. Es ist weder als Angebot zum Erwerb, noch als Anlageberatung auszulegen und bezieht sich nicht auf die spezifischen Anlageziele, die finanzielle Situation bzw. auf etwaige Anforderungen von Personen, denen dieses Factsheet ausgehändigt wird. Obwohl große Sorgfalt darauf verwendet wurde sicherzustellen, dass die in diesem Factsheet enthaltenen Informationen korrekt sind, kann ebenso wenig eine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen irgendwelcher Art übernommen werden wie für alle Arten von Handlungen, die auf diesen basieren. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden.



Facts & Figures | Juli 2023

Frankfurter UCITS-ETF-Modern Value

Shareholder Value
Management AG
Neue Mainzer Straße 1
D - 60311 Frankfurt am Main
Tel. +49 (0)69 66 98 30 0
info@shareholdervalue.de
www.shareholdervalue.de



Nachhaltigkeit aus Überzeugung! Nachhaltigkeit berücksichtigen wir bereits seit 2014. Der Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen, der Frankfurter Stiftungsfonds und der PRIMA - Globale Werte werden diesem Anspruch bereits über viele Jahre hinweg durch einen strukturierten und kontrollierten Prozess gerecht. Potenzielle Investments für die Fonds werden nicht nur im Hinblick auf Qualität des Geschäftsmodells, Gewinnerwartungen und Bewertung analysiert, sondern

ebenfalls unter Einbeziehung von Nachhaltigkeitskriterien überprüft. Diese umfassen unter dem Stichwort ESG den Umweltschutz, soziale Ausgewogenheit und die Prinzipien einer guten Unternehmensführung. Schwerpunkt der Nachhaltigkeitsstrategie ist eine umfangreiche Liste von Ausschlusskriterien sowie eine Ausrichtung nach dem Europäischen Transparenzkodex für Nachhaltigkeitsfonds.

KONTROVERSE GESCHÄFTSFELDER

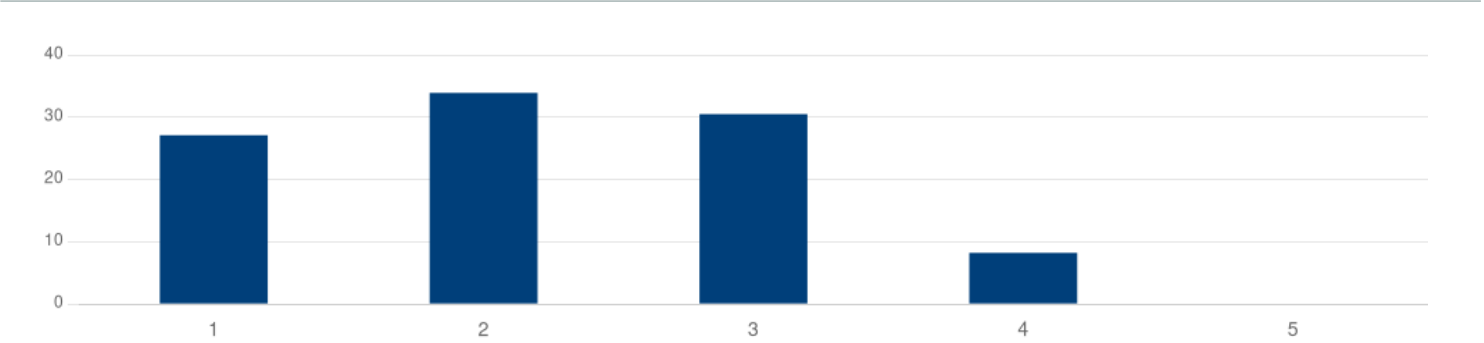
Ausschlusskriterien	Kein Umsatz im Geschäftsfeld ①	Umsatz <5% ②	Ausschlusskriterien	Kein Umsatz im Geschäftsfeld ①	Umsatz <5% ②
Produktion und Vertrieb von Tabakwaren	92.2%	7.8%	Betreiben von Fracking	100%	0%
Betreiben von Glücksspieleinrichtungen	84.18%	15.82%	Gewinnung oder Verstromung von Kohle	100%	0%
Herstellung oder Vertrieb von pornographischen Materials	91.27%	8.73%	Förderung von Ölsand	100%	0%
Herstellung von Rüstungsgütern	87.84%	12.16%	Produktion von Spirituosen	100%	0%
Erzeugung von Kernenergie	100%	0%	Herstellung von völkerrechtlich geächteter Waffen	87.32%	12.68%

1 Die Prozentzahlen in dieser Spalte geben den Anteil der Unternehmen im Portfolio an, die gar keinen Umsatz in dem jeweiligen Geschäftsfeld erzielen.
2 Die Prozentzahlen in dieser Spalte geben den Anteil der Unternehmen an, die zwischen 0% und 4,9% ihrer Umsätze in dem jeweiligen Geschäftsfeld erzielen. 4,9% des Umsatzes in einem Geschäftsfeld, ist der maximal zulässige Anteil, der unter dem Gesichtspunkt der Verhältnismäßigkeit toleriert wird. Das gilt nicht für geächtete Waffen, Ölsand und Fracking - in diesen Bereichen greift ein absolutes Investmentverbot.

Umsätze größer 5% in den genannten Geschäftsfelder führen zum Ausschluss der Unternehmen. Quelle: Eigene Berechnungen der Shareholder Value Management AG. | Stand der Daten: 31.07.2023 | Diese Werte können sich im Laufe der Zeit ändern.

KONTROVERSE GESCHÄFTSPRAKTIKEN

Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen Umweltverschmutzung und Korruption



Sustainalytics stuft alle kontroversen Zwischenfälle, die in Verbindung mit Firmen gebracht werden, in 5 Level ein. Je höher das Level, desto bedrohlicher der Zwischenfall für das operative Geschäft des Unternehmens. Darunter fallen Betrugsvorwürfe wie Steuerhinterziehung, Korruptionsverdacht oder Verletzung der Arbeits- oder

Menschenrechte. Kritische Zwischenfälle werden mit Level 5 bewertet. In Level 5 Unternehmen investieren wir in der Regel nicht. Quelle: Eigene Berechnungen Shareholder Value Management AG. Stand der Daten: 31.07.2023 | Diese Werte können sich im Laufe der Zeit ändern.

PARTNER & ZERTIFIZIERUNGEN



Facts & Figures | Juli 2023



Frankfurter UCITS-ETF- Modern Value

Shareholder Value
Management AG
Neue Mainzer Straße 1
D - 60311 Frankfurt am Main
Tel. +49 (0)69 66 98 30 0
info@shareholdervalue.de
www.shareholdervalue.de

SHARE
HOLDER
VALUE

ANSPRECHPARTNER

Bleiben Sie mit uns in Kontakt! Bei Fragen zu unseren Fonds rufen Sie uns gerne an.



ENDRIT ÇELA

Relationship Manager –
IFAs & Vermögensverwalter
ec@shareholdervalue.de
Tel. +49 (0) 69 6698 30 257



HEIKO BÖHMER

Kapitalmarktstrategie –
Referent & Blogger
hb@shareholdervalue.de
Tel. +49 (0) 69 6698 30 0



VIKTOR SCHEIDT

Relationship Manager –
Versicherungen & Banken
vs@shareholdervalue.de
Tel. +49 (0) 69 6698 30 251



PHILIPP PRÖMM

Vorstand | Head of Sales
pp@shareholdervalue.de
Tel. +49 (0) 69 6698 30 18



MICHA SIEGLE

Client Support Manager
ms@shareholdervalue.de
Tel. +49 (0) 69 6698 30 259

TOP-INFORMIERT!

Folgen Sie unserem Online-Blog.

Lesen Sie über Märkte, Aktien und
aktuelle Themen!

Shareholder Value in den Medien: Besuchen Sie uns online. Diskutieren Sie mit.



Disclaimer: Die in diesem Factsheet angegebenen Fondsinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Der Kapitalwert und der Anlageertrag eines Investments in diesen Fonds wird ebenso Schwankungen unterliegen wie die Notierung der einzelnen Wertpapiere, in die der Fonds investiert, so dass erworbene Anteile bei der Rückgabe sowohl mehr, als auch weniger wert sein können, als zum Zeitpunkt der Anschaffung. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des Verkaufsprospektes verwiesen. Es kann keine Zusage gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Alle Meinungsäußerungen geben eine aktuelle Einschätzung wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Grundlage des Kaufes ist der aktuelle Verkaufsprospekt. Diesem können Sie die für die jeweiligen Vertriebsgebiete relevanten Besonderheiten und Spezifika entnehmen, so ist beispielsweise der Vertreter einiger Fonds in der Schweiz die ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, und die Zahlstelle InCore Bank AG, Fonds/Zahlstellen, Wiesenstrasse 17, CH-8952 Schlieren/Zürich. Der aktuelle Verkaufsprospekt, das Verwaltungsverglement und die Berichte sowie die wesentlichen Anlegerinformationen – erhalten Sie kostenlos in deutscher Sprache bei der Vertriebsstelle, der Depotbank, dem Schweizer Vertreter, der Verwaltungsgesellschaft sowie unter www.shareholdervalue.de. Die Shareholder Value Management AG betreibt die Anlageberatung unter Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg. Die Shareholder Value Management AG ist als vertraglich gebundener Vermittler der NFS Netfonds Financial Service GmbH in das öffentliche Register eingetragen, das von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) im Internet geführt wird. Das Register können Sie einsehen auf www.bafin.de. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttung aus. Dieses Factsheet ist für die allgemeine Verbreitung bestimmt und dient ausschließlich zu Informationszwecken. Es ist weder als Angebot zum Erwerb, noch als Anlageberatung auszulegen und bezieht sich nicht auf die spezifischen Anlageziele, die finanzielle Situation bzw. auf etwaige Anforderungen von Personen, denen dieses Factsheet ausgehändigt wird. Obwohl große Sorgfalt darauf verwendet wurde sicherzustellen, dass die in diesem Factsheet enthaltenen Informationen korrekt sind, kann ebenso wenig eine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen irgendwelcher Art übernommen werden wie für alle Arten von Handlungen, die auf diesen basieren. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden.