

SHARE  
HOLDER  
VALUE

---

# Frankfurter UCITS-ETF – Modern Value

---

Indexbasierter Modern Value-ETF

**DER SYSTEMATISCHE**

#transparent #nachhaltig #börsengehandelt #100%investiert

---

*Frankfurt am Main, Juli 2024*

*Werbemittel, richtet sich nicht an Privatanleger*

# Shareholder Value Management AG

## It's all about Value

Unabhängige,  
eigentümergeführte  
Anlageberatung für  
~ EUR 1,0 Mrd.

Ursprung als Aktien-Club in  
den 1980er Jahren

Portfolio Institutionell  
Awards 2017 und 2021 für  
die Share Value Stiftung als  
„Beste Stiftung“

Aktive Absicherungs-  
strategie zur Vermeidung des  
permanenten Kapital-  
verlustes

Einzigartige 66% positive  
Monatsrenditen (123 von  
insgesamt 185 Monaten seit  
März 2009)\*

Goldener Bulle 2018  
Fondsmanager des Jahres  
Frank Fischer

Platz 31 von 224 Fonds über  
10 Jahre in der Kategorie  
Mischfonds EUR flexibel bei  
Morningstar\*

Jährliche Rendite  
von durchschnittlich  
6,66% p.a.  
seit Auflage\*

Deutscher Fondspreis 2021  
und 2022 „Herausragend“ in  
der Kategorie Aktienfonds  
Europa\*\*



Quelle: morningstar.de, Axxion S.A., \*Anteilklasse T des Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen, \*\*Frankfurter – Value Focus Fund P Stand: 28.06.2024  
Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

## Modern Value

Nachhaltige Rendite mit wunderbaren Firmen!

---



Es ist weitaus besser, ein  
**wunderbares Unternehmen zu  
einem fairen Preis** zu kaufen,  
als ein mittelmäßiges  
Unternehmen zu  
einem wunderbaren Preis.

*Warren Buffett*

## Modern Value-Philosophie

---

- Aktien sind langfristig die beste Anlagekategorie
- Wunderbare Firmen (Qualitätsaktien) sind zu bevorzugen
- Value-Investing zur Vermeidung des „permanenten Kapitalverlustes“
- Langfristige Überrenditen durch zwei Alphaquellen:

### 1. Stringentes Value-Investing

- „Sicherheitsmarge“
- „Eigentümergeführte Unternehmen“
- „Wirtschaftlicher Burggraben“

### 2. Verhaltensökonomik zur Steuerung der Aktienquote

- „Mr. Market“

## Modern Value

### Was zeichnet wunderbare Firmen aus?

---



- Güter & Dienstleistungen mit einer positiven **Wachstumsdynamik**
- Geschäftsmodell mit überdurchschnittlichen Kapitalrenditen > **20%**
- Interne Cash Flow Reinvestitionsmöglichkeiten für viele Jahre mit **inkrementell besseren** Ergebnissen
- **Strukturelle Wettbewerbsvorteile**, als Verwässerungsschutz der Kapitalrenditen für mindestens 10 Jahre (**wirtschaftlicher Burggraben** (engl. economic moat))
- Eine moderate und für das jeweilige Geschäftsmodell **angemessene Verschuldung**
- Herausragende Firmenkultur dadurch reduzierte Interessenskonflikte zwischen Aktionären („principle“) und Management („agent“) mit dem Ideal der **familien-** oder **eigentümergeführten** Gesellschaft die wirtschaftlich nachhaltig entscheidet
- Hervorragende **Kultur** als Talentmagnet sorgt für stetige Innovation

# ESG-Ausschlusskriterien für mehr Nachhaltigkeit

Nachhaltig  
seit 2014!

Nachhaltigkeits-  
Siegel 2024

für den Frankfurter  
Aktienfonds für  
Stiftungen



## KONTROVERSE GESCHÄFTSFELDER



Spirituosen<sup>1</sup>



Tabakwaren



Glücksspiel<sup>2</sup>



Rüstung



Waffen<sup>3</sup>



Kernenergie



Ölsand



Kohle



Fracking



Pornografie

## KONTROVERSE GESCHÄFTSPRAKTIKEN



Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen



Umweltverschmutzung und Korruption

Falls die obigen Geschäftsfelder einen Umsatzanteil von fünf Prozent des Gesamtumsatzes nicht überschreiten, wird von einem Ausschluss unter dem Gesichtspunkt der Verhältnismäßigkeit abgesehen. Für geächtete Waffen und Fracking gibt es keine solche Verhältnismäßigkeitsgrenze.

<sup>1</sup>Mindestalkoholgehalt 15 Volumenprozent, <sup>2</sup>auch online, <sup>3</sup>geächtete Waffen

# Wertentwicklung seit 2020

FRANKFURTER  
UCITS-ETF –  
MODERN VALUE



Frankfurter  
Modern Value  
Index\*



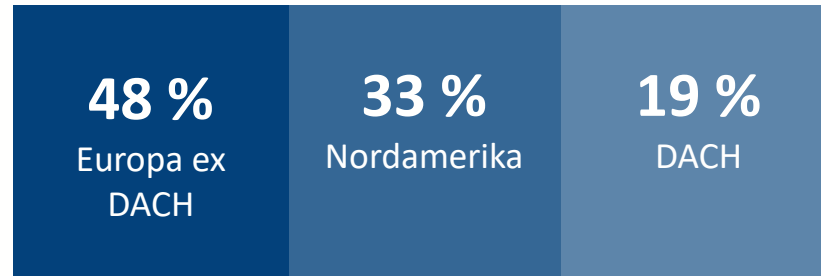
Frankfurter UCITS-ETF – Modern Value	1 Monat	YTD	1 Jahr	2 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
Performance	+0,37%	+3,55%	+9,55%	+36,22%	+36,22%	+16,74%
Volatilität p.a.			+10,38%	+14,43%	+14,43%	
Sharpe Ratio			+0,57	+0,91	+0,91	

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung, \*Frankfurter Modern Value Index (basiert vom 12.06.2020 bis zum 16.06.2021 auf einem Backtest) Stand: 28.06.2024  
Auflage des Fonds: 30.06.2022 | Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

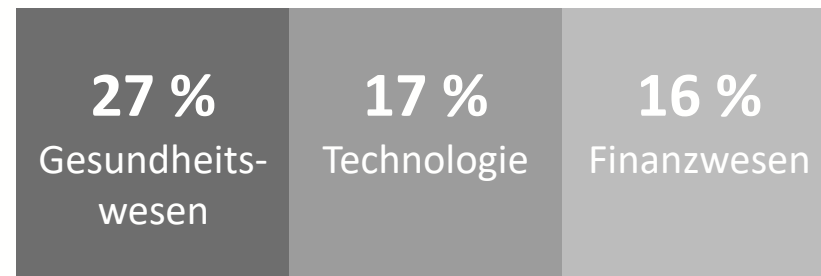
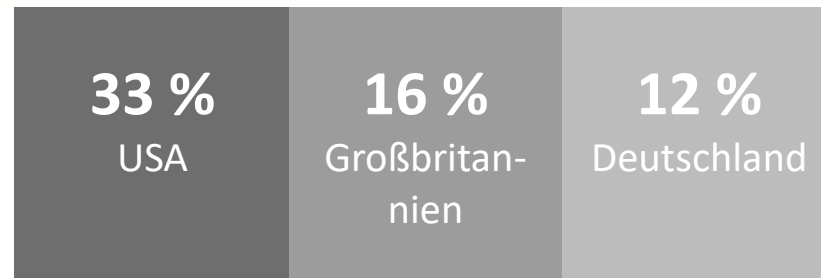
## Portfolioübersicht



Top 3 Länder



Top 3 Branchen



### Top 10 Aktientitel (Gesamtportfolio)

Adobe	4,26 %
Airbnb	4,19 %
Booking	4,16 %
ASR Nederland	4,15 %
Allianz	4,14 %
Oracle	4,12 %
Zoetis	4,10 %
Microsoft	4,09 %
Recordati	4,08 %
Storebrand	4,08 %
<b>Anteil Gesamtportfolio</b>	<b>41,37 %</b>

Quelle: Axxion S.A., eigene Berechnungen Stand: 28.06.2024



SHARE  
HOLDER  
VALUE

Frankfurter UCITS-ETF – Modern Value

## Portfolio mit wunderbaren Firmen

FRANKFURTER  
UCITS-ETF –  
MODERN VALUE



Quelle: Solactive Stand: 28.06.2024

## Historisches Rebalancing seit 06/2023 des Index

### Neuaufnahme

- Croda
- EssilorLuxottica
- Sartorius Stedim Biotech
- Storebrand
- Allianz
- Cie Financière Richemont
- Carl Zeiss Meditec
- Booking
- Apple
- ASR Nederland
- Adobe
- Oracle
- Rightmove
- Merck
- Booking
- Diploma
- Zoetis



### Ausschluss

- Apple
- Meta Platforms
- Oracle
- SAP
- Alibaba
- Admiral
- Adobe
- Netflix
- Amazon.com
- Croda
- ASML
- Booking
- EssilorLuxottica
- Zoetis
- Alphabet
- Becton, Dickinson & Co.
- Charter Communications

SHARE  
HOLDER  
VALUE

Frankfurter UCITS-ETF – Modern Value

# Der Systematische | #transparent #nachhaltig #börsengehandelt #100% investiert

FRANKFURTER  
UCITS-ETF –  
MODERN VALUE



- Indexbasierter Modern Value-ETF
- Kostengünstiger Zugang zu langjähriger Stockpicking-Expertise des Fondsmanagement
- Vierteljährliches Rebalancing von 25 transparenten, gleichgewichteten Titeln
- Nachhaltigkeitsresearch mit Sustainalytics anhand von Ausschlusskriterien und ergänzendem internen Monitoring
- Luxemburger UCITS (OGAW) mit Vertriebszulassung in Deutschland und Österreich



# Stammdaten

**Fondsname**

**Frankfurter UCITS-ETF – Modern Value**

**Rechtsform**

Luxemburger FCP

**WKN / ISIN / Bloomberg**

FRA3TF / LU2439874319 / FRUMVEI LX

**Währung**

Euro

**Kategorie**

Aktien Global

**Index**

Frankfurter Modern Value Index

**Nachbildungsstrategie**

Physische Nachbildung

**Index-Lizenzgeber**

Shareholder Value Management AG

**Verwaltungsvergütung**

bis zu 0,52% p.a.

**Verwahrstellenvergütung**

in Verwaltungsvergütung enthalten

**TER 2023**

0,52%

**Performance Fee**

keine

**KVG / Depotbank**

Axxion S.A. / Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

**Indexanbieter**

Solactive AG

**Ausschüttung**

1 Ausschüttung\*

**Ausgabeaufschlag**

keiner

**Mindestanlage (EUR)**

keine

**Rücknahmeabschlag**

keiner

**Auflagedatum**

30.06.2022

**Vertriebszulassung**

Luxemburg / Deutschland / Österreich

\*in Höhe der Vorabpauschale

## Ihre Ansprechpartner



**Philipp Prömm**

Vorstand, Head of Sales

+49 (0) 69 66 98 30 18  
pp@shareholdervalue.de

**Endrit Çela**

Client Portfolio Manager

+49 (0) 69 66 98 30 257  
ec@shareholdervalue.de

**Viktor Scheidt**

Relationship Manager

+49 (0) 69 66 98 30 251  
vs@shareholdervalue.de

**Michaela Arens**

Relationship Managerin

+49 (0) 69 66 98 30 296  
ma@shareholdervalue.de

**Heiko Böhmer**

Kapitalmarktstratege

+49 (0) 69 66 98 30 0  
hb@shareholdervalue.de

**Micha Siegle**

Client Support Manager

+49 (0) 69 66 98 30 259  
ms@shareholdervalue.de

**Alexandra Kohlstrung**

Marketing & Communications  
Managerin

+49 (0) 69 66 98 30 295  
ak@shareholdervalue.de

**Shareholder Value Management AG**

Neue Mainzer Straße 1, D-60311 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 69 66 98 30 0, E-Mail: info@shareholdervalue.de

[www.shareholdervalue.de](http://www.shareholdervalue.de)

SHARE  
HOLDER  
VALUE

## Mehr News zu unseren Fonds finden Sie online



Jetzt zum  
Newsletter  
anmelden!



[facebook.com/ShareholderValueManagementAG](https://facebook.com/ShareholderValueManagementAG)



[wallstreet-online.de/nachrichten/autor/frank-fischer](https://wallstreet-online.de/nachrichten/autor/frank-fischer)



[instagram.com/SVM\\_AG](https://instagram.com/SVM_AG)



[xing.com/companies/shareholdervaluemanagementag](https://xing.com/companies/shareholdervaluemanagementag)



[twitter.com/SVM\\_AG](https://twitter.com/SVM_AG)



YouTube Kanal: **Shareholder Value TV**



Value Kompakt: [shareholdervalue.de/value-kompakt](https://shareholdervalue.de/value-kompakt)



[linkedin.com/company/shareholder-value-management-ag](https://linkedin.com/company/shareholder-value-management-ag)



#Fondsgipfel

[www.fondsgipfel.de](https://www.fondsgipfel.de)

#FondsgipfelAkademie

[www.fondsgipfel-akademie.de](https://www.fondsgipfel-akademie.de)

Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt. Alle Rechte vorbehalten. Die in dieser Präsentation zusammengestellten Informationen sind ausschließlich für den Empfänger bestimmt. Die Präsentation darf ohne die ausdrückliche, schriftliche Erlaubnis nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Unter dieses Verbot fällt insbesondere auch die gewerbliche Vervielfältigung per Kopie, die Aufnahme in elektronische Datenbanken, Online-Dienste und Internet, sowie die Vervielfältigung auf CD-Rom. Die Shareholder Value Management AG agiert unter dem Haftungsdach der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg.

Die enthaltenen Informationen ersetzen kein Beratungsgespräch. Ein Verkauf von Fondsanteilen erfolgt ausschließlich auf Grundlage des jeweils aktuellen Jahres- oder Halbjahresbericht sowie dem Verkaufsprospekt.

Das Domizil des Fonds ist Deutschland. In der Schweiz ist der Vertreter FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES AG, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich, und die Zahlstelle ist InCore Bank AG, Wiesenstrasse 17, CH-8952 Schlieren/Zürich. Der Prospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter bezogen werden. Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

### **Haftungsausschluss:**

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Anlagen und mögliche Erträge daraus sind nicht garantiert und können sowohl fallen als auch steigen. Es kann daher grundsätzlich keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Zukünftigen Investoren wird dringend angeraten, ihre eigenen professionellen Berater für die Beurteilung des Risikos, der Anlagestrategie, der steuerlichen Folgen etc. hinzuzuziehen, um die Angemessenheit einer Investition aufgrund ihrer persönlichen Verhältnisse festzulegen. Die enthaltenen Informationen in diesem Dokument wurden von der Shareholder Value Management AG. erhoben. Informationen aus externen Quellen sind durch Quellenhinweis gekennzeichnet. Für deren Richtigkeit, Genauigkeit und Vollständigkeit können wir, auch wenn wir diese Informationen für verlässlich halten, weder Haftung noch irgendeine Garantie übernehmen. Eine Haftung der Kapitalanlagegesellschaft aufgrund der Darstellungen in diesem Dokument ist ausgeschlossen. 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.