
Frankfurter UCITS-ETF - Modern Value

ETF auf den Frankfurter Modern Value Index

SHARE HOLDER VALUE

Wir über uns

Shareholder Value Management AG It's all about Value

SAUREN
FONDSMANAGER-RATING



Unabhängige,
eigentümergeführte
Anlageberatung für
~ EUR 1,5 Mrd.

Ursprung als Aktien-Club in
den 1980er Jahren

Investmentstil der
Share Value Stiftung mit
Fokus auf Kapitalerhalt
und Dividenden

Aktive Absicherungs-
strategie zur Vermeidung des
permanenten Kapital-
verlustes

Einzigartige 68% positive
Monatsrenditen (119 von
insgesamt 174 Monaten seit
März 2009)*

Goldener Bulle 2018
Fondsmanager des Jahres
Frank Fischer

Platz 4 von 709 ETFs Lfd. Jahr
in der Kategorie Aktien
weltweit Standardwerte
Blend bei Morningstar**

Jährliche Rendite
von durchschnittlich
7,13% 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 UCITS-ETF – Modern Value, ***Frankfurter – Value Focus Fund P
Stand: 31.07.2023 | Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

Share Value Stiftung – REALKAPITAL erhalten durch Aktien Mit 100% Aktien helfen – ein Novum in Deutschland



Günter Weispfenning †
(Stifter)

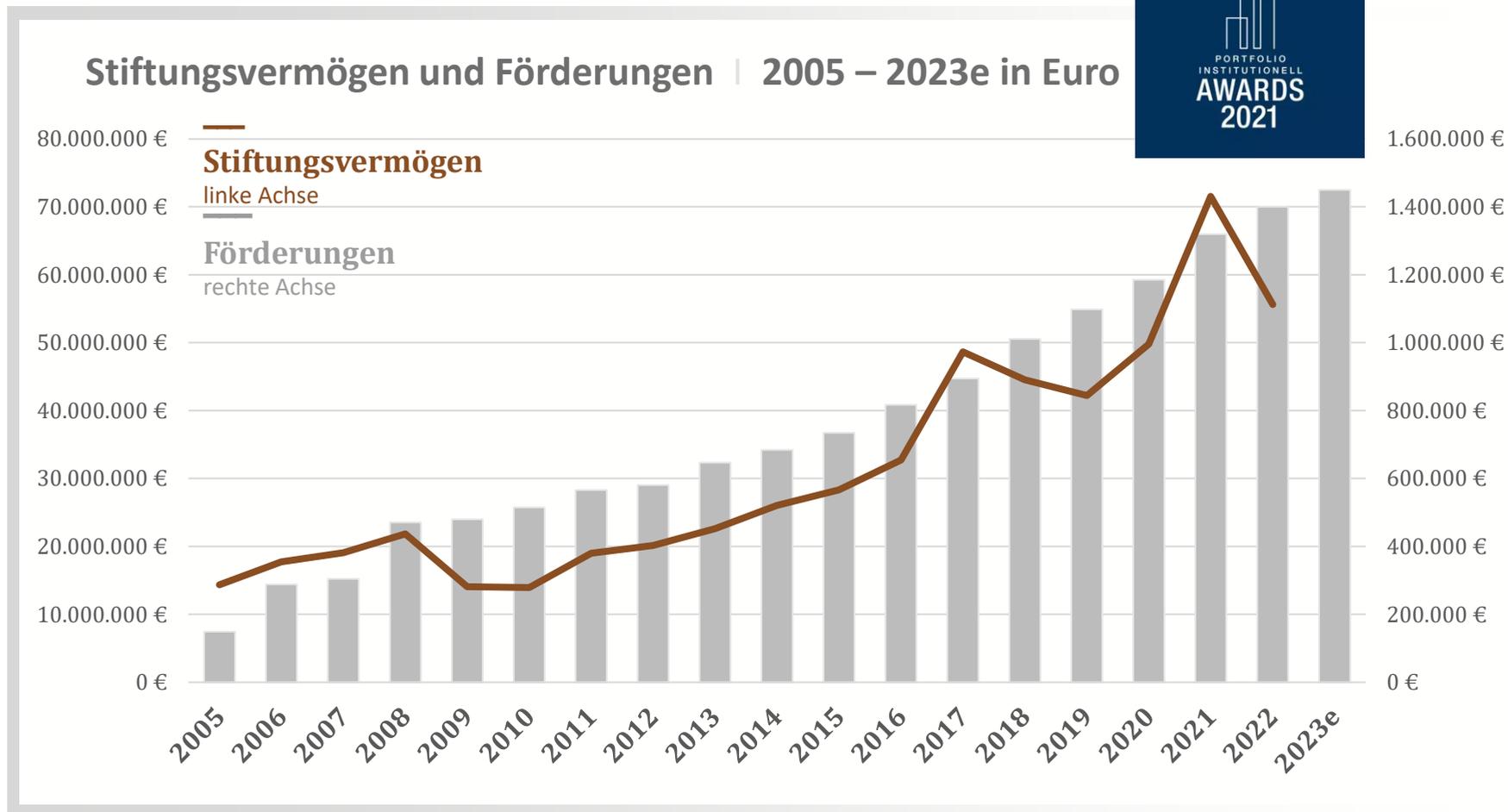


Christiane Weispfenning
(Vorsitzende des
Stiftungsrats)

Gewinner



Beste Stiftung



Quelle: Share Value Stiftung, Stand: 31.12.2022

ESG Ausschlusskriterien

Nachhaltigkeit in den Frankfurter Fonds

Nachhaltig
seit 2014!



SUSTAINALYTICS

Signatory of:



KONTROVERSE GESCHÄFTSFELDER



Spirituosen¹



Tabakwaren



Glücksspiel²



Rüstung



Waffen³



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, Ölsand und Fracking gibt es keine solche Verhältnismäßigkeitsgrenze.

¹Mindestalkoholgehalt 15 Volumenprozent, ²auch online, ³geächtete Waffen

Modern Value

Was zeichnet Qualitätsfirmen aus?



- Güter & Dienstleistungen mit einer positiven **Wachstumsdynamik**.
- Geschäftsmodell mit überdurchschnittlichen Kapitalrenditen > **20%**
- Interner Investitionsbedarf für viele Jahre und **inkrementell besseren** Ergebnissen
- **Strukturelle Wettbewerbsvorteile** als Verwässerungsschutz der Kapitalrenditen für mindestens 10 Jahre
- Eine moderate und für das jeweilige Geschäftsmodell **angemessene Verschuldung**
- Interessengleichschaltung zwischen Aktionären (Prinzipal) und Management (Agent) mit dem Ideal der **inhabergeführten** Gesellschaft.

Frankfurter Modern Value Index

Rebalancing 06/2023

Aktientitel

Admiral Group PLC

Adobe Inc.

Airbnb Inc.

Alibaba Group Holding Ltd.

Alphabet Inc.

Amazon.com Inc.

Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.

Apple Inc.

ASML Holding N.V.

Becton, Dickinson & Co.

Charter Communications Inc.

Croda International PLC

DiaSorin S.p.A.

EssilorLuxottica S.A.

Meta Platforms Inc.

Microsoft Corporation

Netflix Inc.

Oracle Corporation

Reckitt Benckiser Group PLC

Recordati S.p.A.

Roche Holding AG

Ryanair Holdings PLC

Sartorius Stedim Biotech S.A.

SAP SE

SCOR SE

Storebrand ASA

Unilever PLC

Verisign Inc.

Zoetis Inc.

—
Neuaufnahme

—
Ausschluss

Frankfurter Modern Value Index

Historisches Rebalancing seit 06/2023

Neuaufnahme

- **Croda**
- **EssilorLuxottica**
- **Sartorius Stedim
Biotech**
- **Storebrand**



Ausschluss

- **Apple**
- **Meta Platforms**
- **Oracle**
- **SAP**

Frankfurter Modern Value Index

Historisches Rebalancing seit 06/2022

Neuaufnahme

- Admiral Group
- EssilorLuxottica
- L'Oréal
- ASML
- Booking
- Airbnb
- Reckitt
- Benckiser
- Recordati
- Zoetis
- Apple
- ASML
- SCOR



Ausschluss

- Booking
- Reckitt
- Benckiser
- Tencent
- L'Oréal
- LVMH
- ASML
- EssilorLuxottica
- Ecolab
- Cie Financière Richemont
- Autodesk
- Booking
- VISA

Frankfurter Modern Value Index

Historisches Rebalancing seit 06/2021

Neuaufnahme

- Auto Trader Group
- DiaSorin
- SAP
- EssilorLuxottica
- Cie Financière Richemont
- VISA
- Tencent Holdings
- Progressive
- Ryanair Holdings
- Moody's
- LVMH
- Netflix
- Adobe

06/2021

09/2021

12/2021

03/2022

Ausschluss

- Chr. Hansen
- L'Oréal
- LVMH
- Admiral Group
- Ryanair Holdings
- Recordati
- Vifor Pharma
- Auto Trader Group
- EssilorLuxottica
- Novo Nordisk
- Berkshire Hathaway
- Progressive
- Moody's

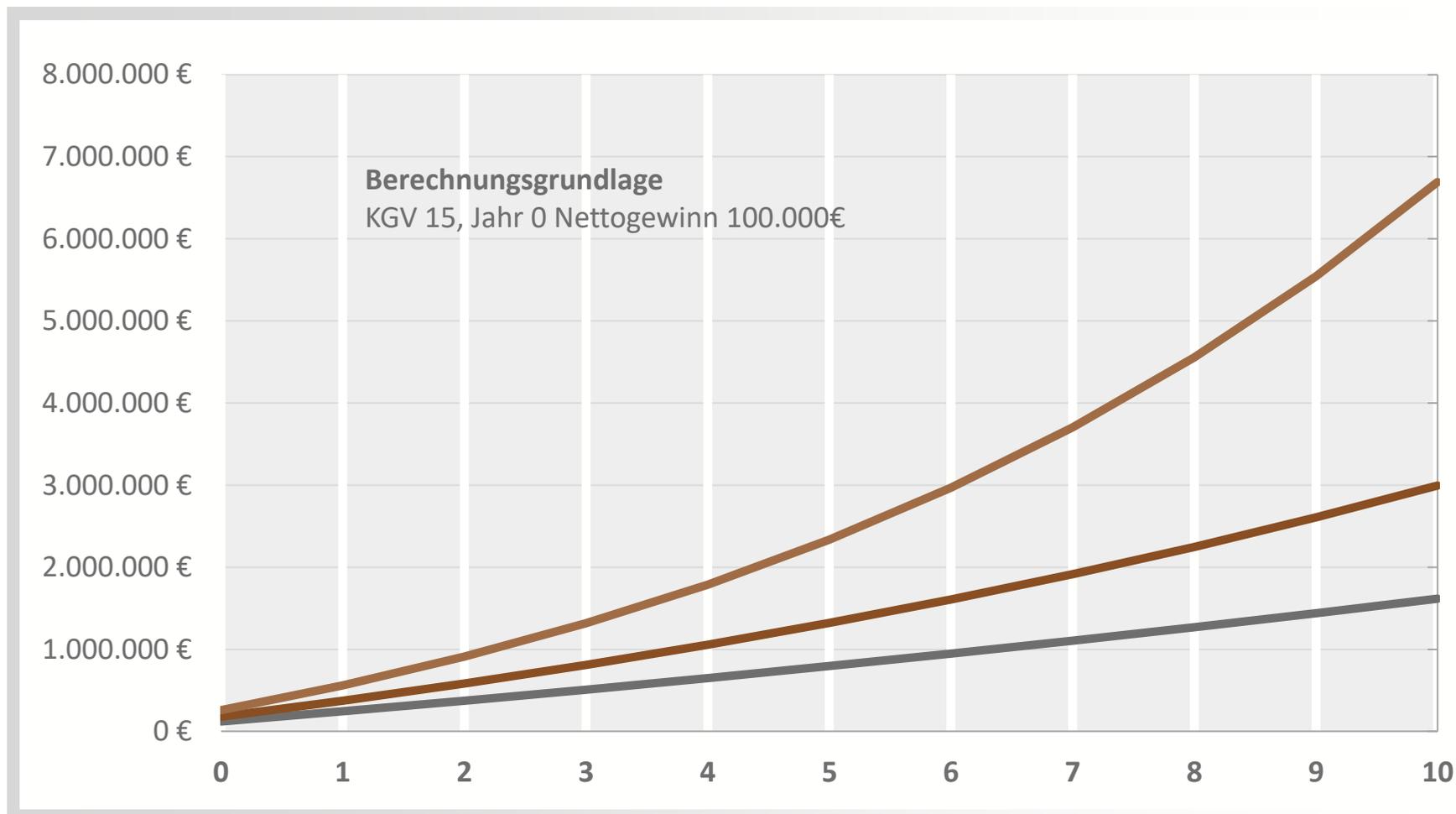
Gesamter Wertzuwachs über 10 Jahre

Idealisierte Beispiele: Freenet, Unilever und Alphabet

Alphabet
20% Gewinn-
ausschüttung,
20% Rendite auf
investiertem Kapital
(ROIC)

Unilever
60% Gewinn-
ausschüttung,
20% Rendite auf
investiertem Kapital
(ROIC)

Freenet
60% Gewinn-
ausschüttung,
10% Rendite auf
investiertem Kapital
(ROIC)



Quelle: eigene Berechnung und Darstellung, Berechnung beruht auf fiktiven Daten

Modern Value

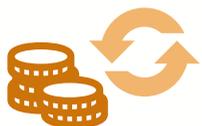
Welche Arten von Moats gibt es?



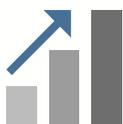
- 1) **Netzwerkeffekt:** etablierte Netzwerke die mit jedem **weiteren** Teilnehmer für alle Bestehenden **nützlicher** werden. Beispiel: Facebook / Visa



- 2) **Immaterielle Vermögenswerte** als Markenbekanntheit, Patente oder (regulatorische) Lizenzen. Beispiel: LVMH / Roche / Verisign



- 3) **Wechselkosten:** ein Wechsel zu einem Konkurrenten ist mit hohen Kosten verbunden. Beispiel: SAP / Microsoft



- 4) **Kostenvorteile** aufgrund von Standort, Prozessen, Zugang zu einer einmaligen Anlage oder der eigenen Größe ermöglichen Wettbewerber preislich zu unterbieten. Beispiel: Heidelberg Cement / Admiral

Die Magie der Bruttomarge

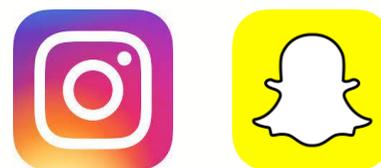
Die Bruttomarge ist ein praktisches Analysetool auf der Suche nach strukturellen Wettbewerbsvorteilen. Durchschnittliche Bruttomarge im DAX: 31% (Preisfaktor 1,7x)

Bedeutung: Kunden sind bereit, 1 EUR zu bezahlen für etwas, das 60 Cents in der Herstellung kostet. Es macht intuitiv mehr Sinn. Niemand würde mehr bezahlen, wenn er eine gleichwertige Alternative hat.



Lindt vs. Milka
67% vs. 39%

Grund: Premiumpositionierung
Preisfaktor: 3x



Instagram vs. Snap
80% vs. 55%

Grund: Start-Up Kosten
eines Netzwerks
Preisfaktor: 5x



Verisign
86%

Grund: weltweites Monopol
Preisfaktor: >7x

Wie baut man eine Festung?

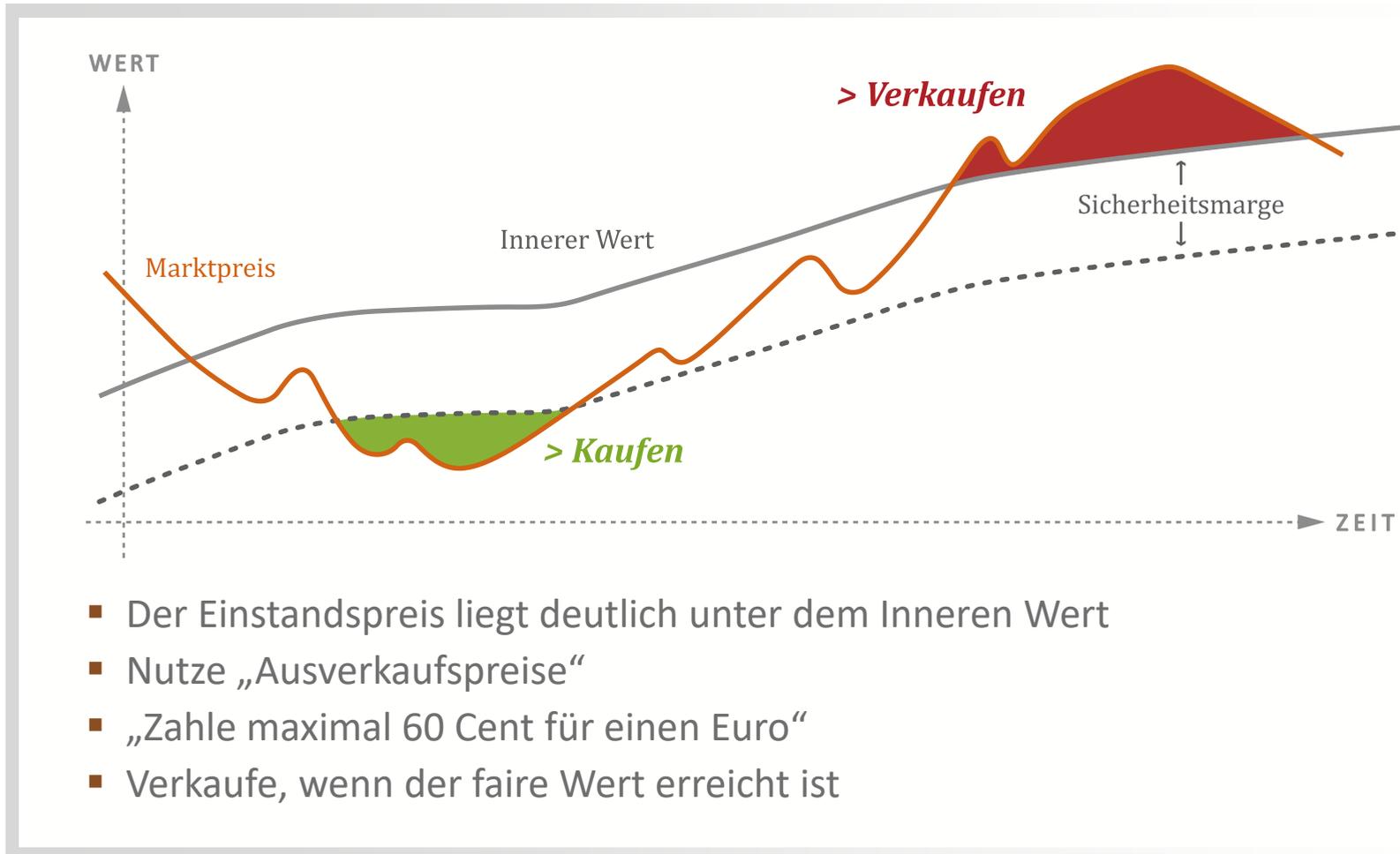


Die Sicherheitsmarge („Margin of Safety“)



„Es ist einfach, aber nicht leicht“

Warren Buffett



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

Frankfurter Modern Value Index

Total Shareholder Return (TSR)

Gesamtertrag für die Investoren setzt sich zusammen aus:

- **Kurssteigerung**
 - Owner-Earnings („Cashflow“) Entwicklung
 - Kurs/Owner-Earnings Multiplikator
 - Anzahl Aktien: Aktienrückkäufe und Kapitalerhöhungen
- **Dividende**

Frankfurter Modern Value Index

Eigenschaften

- 25 Aktien mit dem höchsten erwarteten Total Shareholder Return (TSR) der nächsten 5 Jahre
- Quartalweise Neuzusammensetzung und Gleichgewichtung der Top 25 Aktien zu je 4%
- 100% Investitionsgrad
- Volle Transparenz aller Titel
- Fortlaufende Kursfeststellung
- Index ist live:
 - Bloomberg: FRAX Index
 - ISIN: DE000SLODNFO

Frankfurter Modern Value Index

Wertentwicklung seit 12.06.2020

Wertentwicklung seit Juni 2020



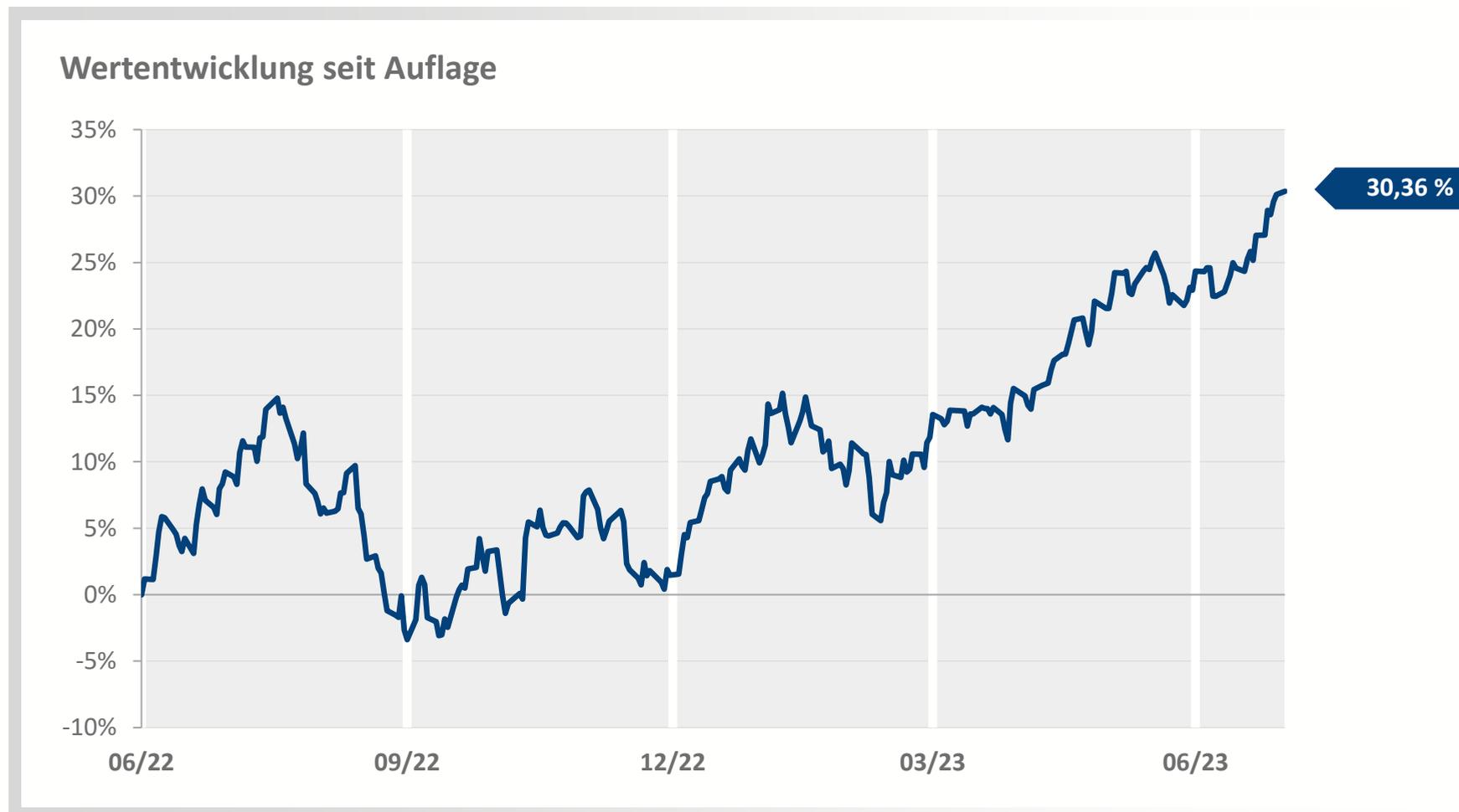
60,11 %

Frankfurter
Modern Value
Index

Quelle: Solactive, Bloomberg Stand: 31.07.2023 | Der Frankfurter Modern Value Index basiert vom 12.06.2020 bis zum 16.06.2021 auf einem Backtest. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

Frankfurter UCITS-ETF – Modern Value

Wertentwicklung seit Auflage



Quelle: Bloomberg Stand: 31.07.2023 | Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

Frankfurter Modern Value Index

Index Komponenten

ADMIRAL
GROUP plc

 Adobe

 airbnb

Alibaba

Alphabet

amazon

ABInBev

ASML

 BD

Charter
COMMUNICATIONS

CRODA

DiaSorin

 ESSILORLUXOTTICA

 Microsoft

NETFLIX


reckitt

 RECORDATI

 Roche

 RYANAIR

SARTORIUS

SCOR

 storebrand


Unilever

 VERISIGN

zoetis

Quelle: Solactive Stand: 08.2023

Frankfurter Modern Value Index

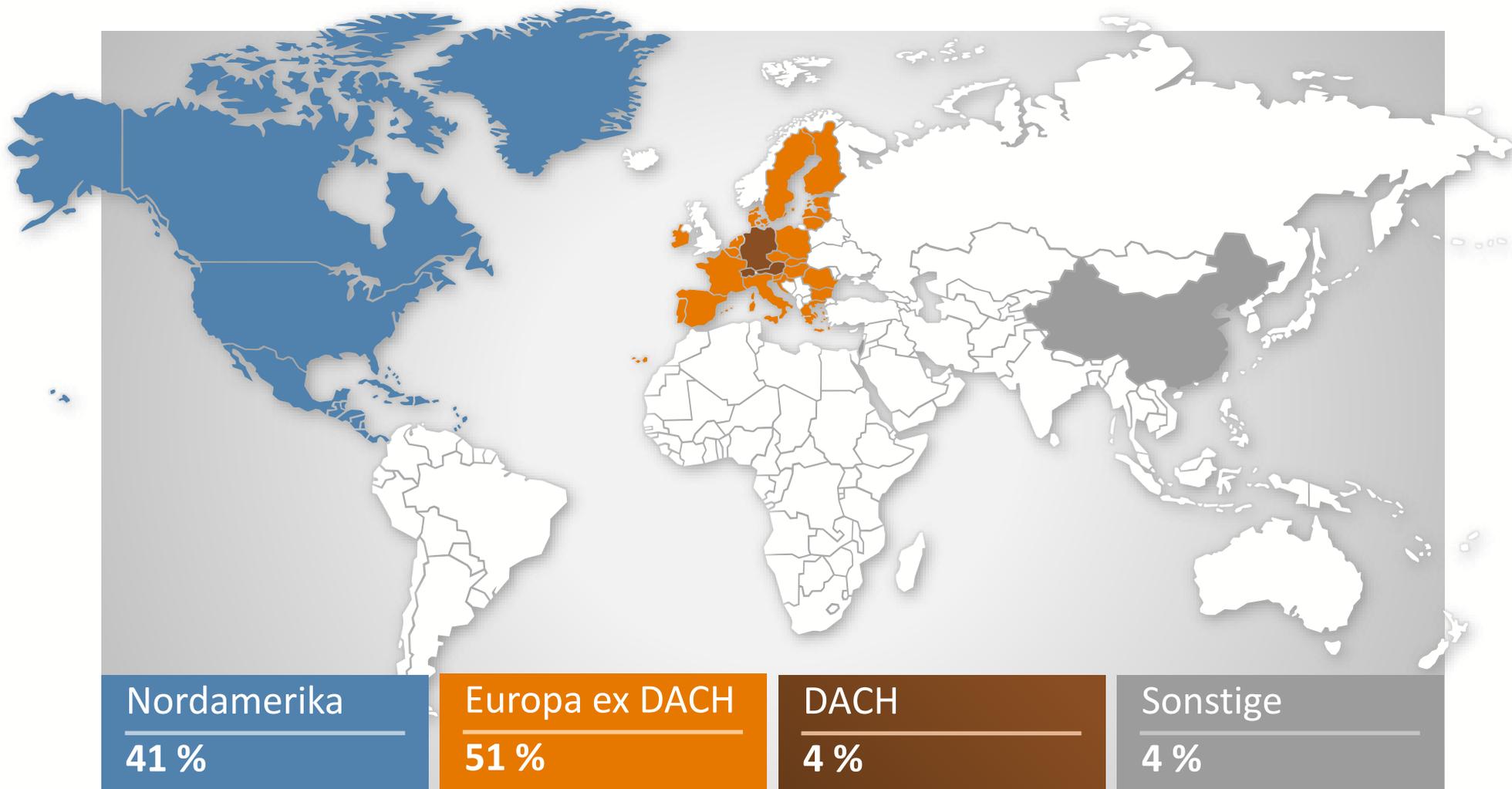
Transparenz der Index Komponenten

- Frankfurter Investmentblog
- Detaillierte Erläuterung unserer Aktieninvestments
- Alle zwei Wochen ein neuer Beitrag
- <https://shareholdervalue.de/category/blog/>



Frankfurter Modern Value Index

Übersicht der Regionen

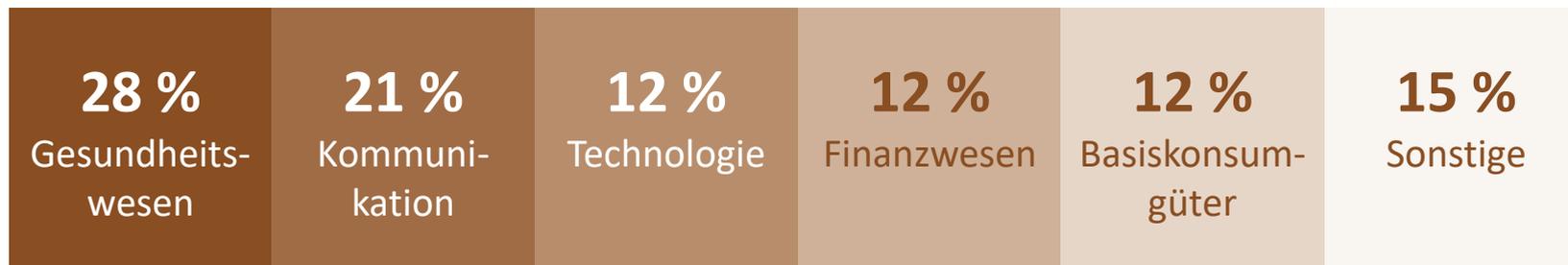


Quelle: Solactive, Bloomberg, eigene Darstellung Stand: 31.07.2023

Frankfurter Modern Value Index

Übersicht der Branchen, Regionen & Länder

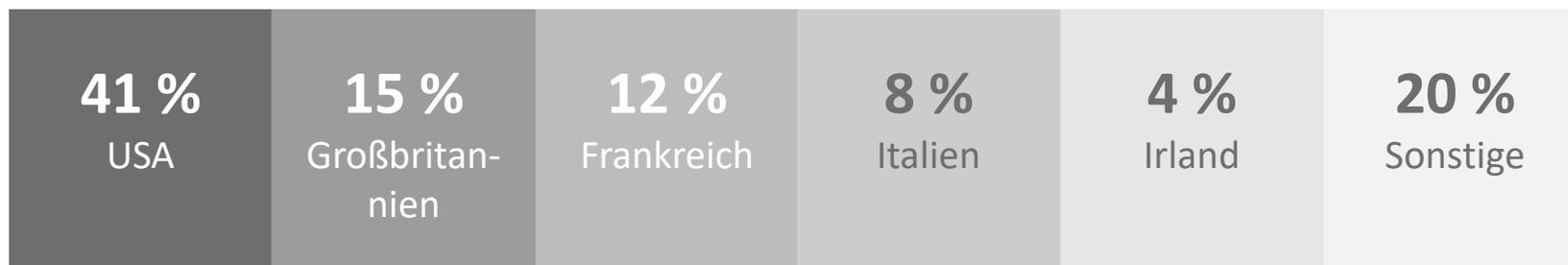
Top Branchen



Regionen



Top Länder



Quelle: Solactive, Bloomberg, eigene Darstellung **Stand:** 31.07.2023

Basiswissen Exchange Traded Funds (ETFs)

Was sind die Verkaufsargumente für ETFs?

Vorteile von ETFs



Breit gestreut: Einfach in ganze Märkte investieren

Sicher: ETFs / Fonds sind Sondervermögen

Kostengünstig: Geringe laufende Gebühren

Flexibel und liquide: An der Börse täglich handelbar

Transparent: Anlagestrategie jederzeit bekannt

USPs von aktiven Fonds im Vergleich zu ETFs

Frankfurter Modern Value Index		Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen
<input checked="" type="checkbox"/>	Aktives Risikomanagement, Steuerung der Aktienquoten	<input checked="" type="checkbox"/>
<input checked="" type="checkbox"/>	Erfahrung eines Menschen, eines Starfondsmanagers	<input checked="" type="checkbox"/>
<input checked="" type="checkbox"/>	Small- und Mid-Caps	<input checked="" type="checkbox"/>
<input checked="" type="checkbox"/>	Provision ermöglicht Kundenbetreuung für Berater/Vermittler und Banken	<input checked="" type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	Transparent: Portfolio jederzeit bekannt	<input checked="" type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	Kostengünstig: Geringe laufende Gebühren	<input checked="" type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	Liquide und flexibel: An der Börse täglich handelbar	<input checked="" type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	100% Aktien, vollinvestiert	<input checked="" type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	Systematisches Rebalancing	<input checked="" type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	Mehrwert durch aktives Stockpicking (Alpha)	<input checked="" type="checkbox"/>

Frankfurter UCITS-ETF – Modern Value

- Realer Kapitalerhalt durch börsengehandelten **Modern Value – Aktien ETF**
- **Kostengünstiger Zugang zu langjähriger Stockpicking-Expertise** des Fondsmanagement
- Mit gutem **ESG**wissen zur nachhaltigen Rendite (Nachhaltigkeitsresearch mit Sustainalytics anhand von Ausschlusskriterien und ergänzendem internen Monitoring)
- Vierteljährliches Rebalancing von **25 transparenten, gleichgewichteten Titeln**
- **Eigentümergeführte & bankenunabhängige Investmentboutique**

Frankfurter UCITS-ETF – Modern Value

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 2022	-
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

Relationship 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

Heiko Böhmer

Kapitalmarktstrategie

+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

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

Mehr News zu unseren Fonds finden Sie online



facebook.com/ShareholderValueManagementAG



wallstreet-online.de/nachrichten/autor/frank-fischer



instagram.com/SVM_AG



xing.com/companies/shareholdervaluemanagementag



twitter.com/SVM_AG



YouTube Kanal: **Shareholder Value TV**



Value Kompakt: shareholdervalue.de/value-kompakt



linkedin.com/company/shareholder-value-management-ag



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 ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 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.