



## Halbjahresbericht zum 30.06.2024

### Frankfurter UCITS - ETF

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella-Fonds (Fonds commun de placement à compartiments multiples ) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg K2200



Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....3

Allgemeine Informationen.....5

Auf einen Blick.....7

**Frankfurter UCITS-ETF – Modern Value.....8**

Vermögensübersicht.....8

Vermögensaufstellung.....9

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2024 (Anhang).....12

## Service Partner & Dienstleister

### Verwaltungsgesellschaft

Axxion S.A  
15, rue de Flaxweiler  
L-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  
1c, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 MUNSBACH

### Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 LUXEMBURG

## **Service Partner & Dienstleister**

### **Berechtigter Teilnehmer (Authorised Participant)**

Flow Traders B.V.  
Jacob Bontiusplaats 9  
NL-1010 LL AMSTERDAM

### **Informationsstelle für die Bundesrepublik Deutschland**

Axxion S.A  
15, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER

### **Kontakt- und Informationsstelle in Österreich**

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

### **Portfolioverwalter**

Axxion S.A  
15, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER

### **Register- und Transferstelle**

Navaxx S.A.  
17, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER

### **Zahlstelle**

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
1c, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 MUNSBACH

### **Zentralverwaltung**

Navaxx S.A.  
17, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER

## Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds „Frankfurter UCITS-ETF“ ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrella-Fonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines *fonds commun de placement à compartiments multiples* errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Es werden derzeit Anteile des folgenden Teilfonds angeboten:

Frankfurter UCITS-ETF – Modern Value in EUR

(im Folgenden „Modern Value“ genannt)

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Der Fonds wird von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in L-Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für den Fonds und seinen Teilfonds erfolgt in Euro.

Der Nettoinventarwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten zu jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet („Bewertungstag“), es sei denn, im Anhang zum jeweiligen Teilfonds ist eine abweichende Regelung getroffen.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen, für die Anteilhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Verwahrstelle erfragt werden. Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden.

Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Die Veröffentlichung eines indikativen Nettoinventarwerts je Anteil erfolgt auf der Internetseite [www.boerse-stuttgart.de](http://www.boerse-stuttgart.de).

Das Verzeichnis der Portfolioanlagen (Portfolio Construction Files) eines Teilfonds, in dem die Art der Anlagen und/oder eine Barkomponente aufgeführt sind, die berechtigten Teilnehmern bei Zeichnungen als Gegenwert für die Anteile zu liefern sind, ist bei der Verwaltungsgesellschaft, der Register- und Transferstelle und auf der Internetseite [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) täglich verfügbar.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Recueil électronique des sociétés et associations“ ([www.rcsl.lu](http://www.rcsl.lu)) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

## Auf einen Blick

### Fondsvermögen Frankfurter UCITS - ETF

ISIN	LU2439874319
Währung	Euro
Fondsaufgabe	30.06.2022
Ertragsverwendung	Ausschüttend

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht Frankfurter UCITS - ETF - Modern Value zum 30.06.2024

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>48.952.001,53</b>	<b>100,13</b>
1. Aktien		46.297.596,30	94,70
- Deutschland	EUR	5.335.056,65	10,91
- Euro-Länder	EUR	13.319.946,53	27,24
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	1.993.711,63	4,08
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	25.648.881,49	52,46
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere		1.970.398,04	4,03
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	1.970.398,04	4,03
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		678.366,67	1,39
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	678.366,67	1,39
4. Sonstige Vermögensgegenstände		5.640,52	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-61.799,92</b>	<b>-0,13</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-61.799,92	-0,13
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>48.890.201,61</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>48.267.994,34</b>	<b>98,73</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>46.297.596,30</b>	<b>94,70</b>
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	STK	13.118	CHF	140,2500	1.910.031,35	3,91
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	7.796	EUR	259,5000	2.023.062,00	4,14
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	STK	35.523	EUR	54,1200	1.922.504,76	3,93
NL0011872643	ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	STK	45.563	EUR	44,5100	2.028.009,13	4,15
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	23.226	EUR	65,6500	1.524.786,90	3,12
IT0003492391	Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	STK	20.219	EUR	93,0600	1.881.580,14	3,85
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	11.549	EUR	154,7500	1.787.207,75	3,66
IT0003828271	Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	STK	40.973	EUR	48,7000	1.995.385,10	4,08
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	STK	116.816	EUR	16,3300	1.907.605,28	3,90
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	STK	10.974	EUR	153,3000	1.682.314,20	3,44
FR0010411983	SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	STK	80.412	EUR	23,6600	1.902.547,92	3,89
GB0001826634	Diploma PLC Registered Shares LS -,05	STK	39.893	GBP	41,4800	1.951.346,85	3,99
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	STK	37.776	GBP	42,8200	1.907.487,32	3,90
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC Registered Shares LS -,001	STK	299.196	GBP	5,3700	1.894.650,44	3,88
GB00B10RZP78	Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	STK	37.504	GBP	43,4500	1.921.615,08	3,93
NO0003053605	Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	STK	208.716	NOK	109,0000	1.993.711,63	4,08
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.	STK	4.019	USD	555,5400	2.083.145,42	4,26
US0090661010	Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	STK	14.474	USD	151,6300	2.047.669,92	4,19
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	9.836	USD	210,6200	1.932.877,70	3,95
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	STK	550	USD	3.961,5000	2.032.865,27	4,16
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	4.799	USD	446,9500	2.001.225,09	4,09
US68389X1054	Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	STK	15.301	USD	141,2000	2.015.768,99	4,12
US92343E1029	Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	STK	11.719	USD	177,8000	1.944.055,05	3,98
US98978V1035	Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	STK	12.403	USD	173,3600	2.006.143,01	4,10
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>1.970.398,04</b>	<b>4,03</b>
<b>Sonstige</b>				<b>EUR</b>		<b>1.970.398,04</b>	<b>4,03</b>
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	7.607	CHF	249,5000	1.970.398,04	4,03
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>48.267.994,34</b>	<b>98,73</b>
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>678.366,67</b>	<b>1,39</b>
<b>Bankbestände</b>				<b>EUR</b>		<b>678.366,67</b>	<b>1,39</b>
<b>Verwahrstelle</b>				<b>EUR</b>		<b>678.366,67</b>	<b>1,39</b>
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				678.366,67	EUR	678.366,67	1,39
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>5.640,52</b>	<b>0,01</b>
Dividendenansprüche						5.640,52	0,01

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-61.799,92</b>	<b>-0,13</b>
Verwaltungsvergütung						-61.799,92	-0,13
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>48.890.201,61</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert Frankfurter UCITS - ETF - Modern Value (AK)</b>				<b>EUR</b>		<b>134,31</b>	
<b>Umlaufende Anteile Frankfurter UCITS - ETF - Modern Value (AK)</b>				<b>STK</b>		<b>364.000,000</b>	

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

## Devisenkurse

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.06.2024

CHF	(Schweizer Franken)	0,963230	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,848010	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,410900	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,071800	=	1 Euro (EUR)

# Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2024 (Anhang)

## Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

### Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

### Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls solche Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht oder nicht feststellbar sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere/Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt.

### Transaktionskosten

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -verminderungen inbegriffen sind.

### **Umrechnung von Fremdwährungen**

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Teilfondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teilfonds, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

### **Zusammengefasster Abschluss**

Der zusammengefasste Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

### **Einstandswert der Wertpapiere im Bestand**

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

### **Dividendenerträge**

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

### **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 der Terminkontrakte**

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung erfasst.

### **Bewertung der Verbindlichkeiten**

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

## **Verkauf von herausgegebenen Optionen**

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen 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 Nettoveränderungen ermittelt werden.

## **Zusätzliche Informationen zum Bericht**

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 28.06.2024 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.06.2024 beziehen, erstellt.

## **Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen**

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

## **Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)**

Fondsvermögen unterliegen im Großherzogtum Luxemburg grundsätzlich einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettoteilfondsvermögen zahlbar ist.

Für indexabbildende Teilfonds liegt die taxe d’abonnement bei 0,01% p.a. In Bezug auf Teilfonds oder Anteilsklassen, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, beträgt die taxe d’abonnement 0,01% p.a.

Von der „taxe d’abonnement“ befreit ist gemäß Artikel 175 a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 der Wert der an anderen Organismen für gemeinsame Anlagen gehaltenen Anteile, soweit diese bereits der in Artikel 174 oder in Artikel 68 des Gesetzes vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds geregelten „taxe d’abonnement“ unterworfen waren.

## **Erläuterung 4 – Rückerstattung von Gebühren**

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem Teilfonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

## **Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds**

Sofern die einzelnen Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investieren, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

## **Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen**

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

## **Erläuterung 7 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365**

Zum Berichtszeitpunkt hat der Fonds bzw. Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

## **Erläuterung 8 – Ertragsverwendung**

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

## **Erläuterung 9 - Tracking Error, Tracking Difference und Performance des Index**

Die Performance des Frankfurter UCITS-ETF – Modern Value lag im Berichtszeitraum vom 01.01.2024 bis zum 30.06.2024 bei 3,55%, während der herangezogene Vergleichsindex Frankfurter Modern Value Index im selben Zeitraum um 3,80% anstieg. Dieser Unterschied liegt im Rahmen der Erwartungen, da die Abweichung zwischen Wertentwicklung des Indexes und des Fonds („Tracking-Differenz“) auf bis zu 3% p.a. prognostiziert wurde.

Zum Berichtsstichtag liegt der gemessene Tracking Error bei 0,02 während der erwartete Tracking Error bei 1,00 liegt. Dieser Unterschied liegt im Rahmen der Erwartungen, da der Tracking-Error unter normalen Marktbedingungen weniger als 1% ergeben wird.

## **Erläuterung 10 - Weitere Informationen**

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.



Die etwas andere Fondsgesellschaft



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.