



Halbjahresbericht zum 30.06.2025

Frankfurter

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital luxemburgischen Rechts

R.C.S. Luxembourg B 217 124



Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
Frankfurter - Value Focus Fund.....	8
Vermögensübersicht.....	8
Vermögensaufstellung.....	9
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025 (Anhang).....	12

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. 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 Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBURG

Service Partner & Dienstleister

Adresse und Sitz der Gesellschaft

Frankfurter
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER
R.C.S. B 217 124
Der aktuelle Verwaltungsrat ist im Kapitel "Allgemeine Informationen" aufgeführt.

Initiator

Shareholder Value Management AG
Neue Mainzer Straße 1
D-60311 FRANKFURT AM MAIN

Portfolioverwalter

Baader Bank AG
Weihenstephaner Straße 4
D-85716 UNTERSCHLEISSHEIM

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

Frankfurter (die „Gesellschaft“) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („société d’investissement à capital variable“, SICAV) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher. Die Investmentgesellschaft wurde am 3. August 2017 gegründet und ist beim Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 217 124 eingetragen. Die Investmentgesellschaft erfüllt die Voraussetzungen eines alternativen Investmentfonds („AIF“) in Übereinstimmung mit Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 und des Gesetzes vom 12. Juli 2013 zur Umsetzung der Richtlinie 2011/61/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2011 über die Verwalter alternativer Investmentfonds und zur Änderung der Richtlinien 2003/41/EG und 2009/65/EG und der Verordnungen (EG) Nr. 1060/2009 und (EU) Nr. 1095/2010 („AIFM-Richtlinie“).

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft setzt sich zusammen aus:

- Benjamin Linn (Vorsitzender)
- Volker Schindler (Mitglied)
- Wilhelm Kötting (Mitglied)

Es werden derzeit Aktien des folgenden Teilfonds angeboten:

Frankfurter – Value Focus Fund

Aktien der Aktienklasse P werden nur auf gesonderten Beschluss des Verwaltungsrats der Investmentgesellschaft ausgegeben.

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Die Gesellschaft hat die Verwaltung gemäß Richtlinie 2009/65/EG an die Axxion S.A. übertragen.

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 Währung der Investmentgesellschaft lautet auf Euro.

Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember („Bewertungstag“) berechnet, sofern dies im Anhang zum Verkaufsprospekt nicht abweichend geregelt ist.

Das Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Die Investmentgesellschaft veröffentlicht jährlich innerhalb von sechs Monaten nach Ablauf eines Geschäftsjahres in der Währung des betreffenden Teilfonds, einen Jahresbericht, der den geprüften zusammengefassten Jahresabschluss der Investmentgesellschaft und den Bericht des Abschlussprüfers enthält. Darüber hinaus veröffentlicht die Investmentgesellschaft innerhalb von drei Monaten nach Ablauf eines jeden Halbjahres einen ungeprüften Halbjahresbericht.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen, für die Aktionäre bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Investmentgesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt und Anhänge in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; ferner kann hier die Satzung der Investmentgesellschaft eingesehen werden. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden.

Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung gestellt.

Die Investmentgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Jahresberichte und Halbjahresberichte der Investmentgesellschaft zur Verfügung gestellt werden. Dort finden sich ebenfalls Informationen zur Wertentwicklung des Teilfonds bzw. der jeweiligen Aktienklassen.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ (www.lbr.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

	Frankfurter - Value Focus Fund P	Frankfurter - Value Focus Fund R
ISIN	LU0399928414	LU0566535208
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	29.12.2008	29.12.2010
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht Frankfurter - Value Focus Fund zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		34.676.446,00	100,09
1. Aktien		30.665.156,39	88,51
- Deutschland	EUR	11.319.297,13	32,67
- Euro-Länder	EUR	11.460.299,35	33,08
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	2.145.040,49	6,19
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	5.740.519,42	16,57
2. Anleihen		650.150,22	1,88
- Unternehmensanleihen	EUR	650.150,22	1,88
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		3.343.894,41	9,65
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	1.379.060,91	3,98
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1.877.829,56	5,42
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	87.003,94	0,25
4. Sonstige Vermögensgegenstände		17.244,98	0,05
II. Verbindlichkeiten		-29.919,75	-0,09
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-29.919,75	-0,09
III. Fondsvermögen	EUR	34.646.526,25	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung Frankfurter - Value Focus Fund zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR		25.109.110,74	72,47
Aktien					EUR		25.109.110,74	72,47
BE0003755692	Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.		STK	2.870.000	EUR	1,0520	3.019.240,00	8,71
DE000A254211	INTERSHOP Communications AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	2.710.384	EUR	1,7500	4.743.172,00	13,69
ES0157261019	Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06		STK	32.000	EUR	54,7500	1.752.000,00	5,06
IT0004195308	Moltiply Group Azioni nom. o.N.		STK	25.000	EUR	45,5000	1.137.500,00	3,28
FR0010411983	SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723		STK	120.000	EUR	28,0200	3.362.400,00	9,70
DE0007276503	secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	26.158	EUR	228,5000	5.977.103,00	17,25
DE000A3DRAE2	SMT Scharf AG Namens-Aktien o.N.		STK	50.770	EUR	6,4000	324.928,00	0,94
NZRYME0001S4	Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.		STK	812.464	NZD	2,2400	941.305,14	2,72
SE0018012494	Modern Times Group MTG AB Namn-Aktier B o.N.		STK	200.000	SEK	120,0000	2.145.040,49	6,19
IL0010927254	Sarine Technologies Ltd. Registered Shares o.N.		STK	12.752.900	SGD	0,2000	1.706.187,70	4,92
NAV004210221	Holdco Nuvo Group DG Ltd (temp.)		STK	74.339	USD	0,0037	234,41	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR		4.431.765,07	12,79
Aktien					EUR		3.781.614,85	10,91
DE000A1MMEV4	The Payments Group Hldg KGaA Namens-Aktien o.N.		STK	502.925	EUR	0,5450	274.094,13	0,79
FR0010397901	Trilogiq S.A. Actions Nom. EO 1,50		STK	64.299	EUR	6,4500	414.728,55	1,20
GB0032398678	Judges Scientific PLC Registered Shares LS -,05		STK	10.000	GBP	88,8000	1.036.862,32	2,99
GB0009638130	Software Circle PLC Registered Shares LS -,01		STK	6.030.000	GBP	0,2920	2.055.929,85	5,93
Verzinsliche Wertpapiere					EUR		650.150,22	1,88
DE000A254UA1	INTERSHOP Communications AG O.Anl.v. 20(2025)mO(AOEPUH)		EUR	650	%	100,0231	650.150,22	1,88
Nichtnotierte Wertpapiere					EUR		1.774.430,80	5,12
Aktien					EUR		1.774.430,80	5,12
NAV004204992	Acceleratio Topco S.C.A Class A Shares		STK	1.352	EUR	164,0561	221.803,85	0,64
NAV004205007	Acceleratio Topco S.C.A Class B Shares		STK	1.352	EUR	164,0561	221.803,85	0,64
NAV004205015	Acceleratio Topco S.C.A Class C Shares		STK	1.352	EUR	164,0561	221.803,85	0,64
NAV004205023	Acceleratio Topco S.C.A Class D Shares		STK	1.352	EUR	164,0561	221.803,85	0,64
NAV004205031	Acceleratio Topco S.C.A Class E Shares		STK	1.352	EUR	164,0561	221.803,85	0,64
NAV004205049	Acceleratio Topco S.C.A Class F Shares		STK	1.352	EUR	164,0561	221.803,85	0,64
NAV004205072	Acceleratio Topco S.C.A Class I Shares		STK	1.352	EUR	164,0561	221.803,85	0,64
NAV004205080	Acceleratio Topco S.C.A Class J Shares		STK	1.352	EUR	164,0561	221.803,85	0,64
Summe Wertpapiervermögen					EUR		31.315.306,61	90,39
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR		3.343.894,41	9,65
Bankbestände					EUR		3.343.894,41	9,65
Verwahrstelle					EUR		3.343.894,41	9,65
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				1.133,47	CAD		707,98	0,00

Vermögensaufstellung Frankfurter - Value Focus Fund zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			4.232,71	CHF	4.529,38	0,01
	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			1.379.060,91	EUR	1.379.060,91	3,98
	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			1.272,75	GBP	1.486,11	0,00
	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			3.781,96	HKD	410,56	0,00
	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			603,06	NZD	311,92	0,00
	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			21.010.283,87	SEK	1.877.829,56	5,42
	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			99.857,60	SGD	66.798,85	0,19
	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			14.971,57	USD	12.759,14	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		17.244,98	0,05
	Dividendenansprüche					8.733,93	0,03
	Zinsansprüche					8.511,05	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR		-29.919,75	-0,09
	Prüfungskosten					-12.043,11	-0,03
	Sonstige Verbindlichkeiten					-1.294,64	0,00
	Taxe d'Abonnement					-4.331,35	-0,01
	Verwahrstellenvergütung					-580,68	0,00
	Verwaltungsvergütung					-11.669,97	-0,03
Fondsvermögen				EUR		34.646.526,25	100,00
Aktienwert Frankfurter - Value Focus Fund P				EUR		610,59	
Aktienwert Frankfurter - Value Focus Fund R				EUR		231,80	
Umlaufende Aktien Frankfurter - Value Focus Fund P				STK		51.051,572	
Umlaufende Aktien Frankfurter - Value Focus Fund R				STK		14.989,895	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

CAD	(Kanadische Dollar)	1,600990	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,934500	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,856430	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong Dollar)	9,211800	=	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)
USD	(US-Dollar)	1,173400	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025 (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 Abschlussprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.

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.

Da der Investmentfonds Frankfurter - Value Focus Fund zum Berichtszeitpunkt aus lediglich einem Teilfonds, dem Frankfurter - Value Focus Fund, bestand, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die zusammengefassten Aufstellungen des Fonds.

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 von Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche, und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert 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 Aktienpreis 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 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.

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“)

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Aktienklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Aktienklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

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 – Ertragsverwendung

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

Erläuterung 7 – 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.

Frankfurter - Value Focus Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	WHG		Bestand	Käufe	Verkäufe
Amtlich gehandelte Wertpapiere						
Aktien						
Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06	ES0157261019	EUR	STK	32.000	32.000	0
Multiply Group Azioni nom. o.N.	IT0004195308	EUR	STK	25.000	25.000	0
Modern Times Group MTG AB Namn-Aktier B o.N.	SE0018012494	SEK	STK	200.000	0	331.060
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	EUR	STK	0	0	28.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Aktien						
Judges Scientific PLC Registered Shares LS -,05	GB0032398678	GBP	STK	10.000	10.000	0
Nichtnotierte Wertpapiere						
Sonstige Beteiligungswertpapiere						
Ryman Healthcare Ltd. Anrechte 10.03.2025	NZRYME0005S5	NZD	STK	0	266.381	266.381

Erläuterung 8 – 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 9 - 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.



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.