



**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2023**

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 K 2200

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

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.

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|----------|
| Management und Verwaltung | 1 |
| Allgemeine Informationen | 3 |
| Geschäftsbericht | 5 |
| <i>Vermögensübersicht</i> | <i>5</i> |
| <i>Vermögensaufstellung</i> | <i>6</i> |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) | 9 |

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2022
EUR 4.030.882

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Martin STÜRNER
Mitglied des Vorstands
PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN

Mitglieder

Thomas AMEND
Geschäftsführer
Trivium S.A., L-GREVENMACHER

Constanze HINTZE
Geschäftsführerin
Svea Kuschel + Kolleginnen
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN

Dr. Burkhard WITTEK
Geschäftsführer
FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 LUXEMBURG

Verwahrstelle

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

**Frankfurter UCITS - ETF
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

Portfolioverwalter

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

Berechtigter Teilnehmer
(Authorised Participant)

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

Zahlstelle

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

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 Aktien 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 seine 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. Das erste Geschäftsjahr endet am 31. Dezember 2022. Der erste geprüfte Jahresbericht wird zum 31. Dezember 2022 und der erste ungeprüfte Halbjahresbericht wird zum 30. Juni 2022 erstellt.

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) 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) veröffentlicht werden.

Frankfurter UCITS - ETF Investmentfonds (F.C.P.)

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite 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.

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 täglich verfügbar.

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 „Recueil électronique des sociétés et associations“ (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.

Frankfurter UCITS - ETF - Modern Value

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

| | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 20.413.170,47 | 100,10 |
| 1. Aktien | 19.571.647,32 | 95,97 |
| Belgien | 819.276,81 | 4,02 |
| Frankreich | 2.401.366,28 | 11,78 |
| Großbritannien | 3.222.687,26 | 15,80 |
| Irland | 826.750,38 | 4,05 |
| Italien | 1.594.887,75 | 7,82 |
| Kaimaninseln | 763.484,55 | 3,74 |
| Niederlande | 800.241,00 | 3,92 |
| Norwegen | 816.672,09 | 4,01 |
| USA | 8.326.281,20 | 40,83 |
| 2. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 776.905,86 | 3,81 |
| Schweizer Franken | 776.905,86 | 3,81 |
| 3. Bankguthaben | 62.968,67 | 0,31 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 1.648,62 | 0,01 |
| II. Verbindlichkeiten | -20.121,03 | -0,10 |
| III. Fondsvermögen | 20.393.049,44 | 100,00 |

**Frankfurter UCITS - ETF
Investmentfonds (F.C.P.)**

Frankfurter UCITS - ETF - Modern Value

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|--------------|----------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 20.348.553,18 | 99,78 |
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 20.348.553,18 | 99,78 |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N. | BE0974293251 | | STK | 15.807 | 8.093 | | EUR 51,8300 | 819.276,81 | 4,02 |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 | NL0010273215 | | STK | 1.207 | 1.223 | 16 | EUR 663,0000 | 800.241,00 | 3,92 |
| Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1 | IT0003492391 | | STK | 8.360 | 5.008 | | EUR 95,4000 | 797.544,00 | 3,91 |
| EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18 | FR0000121667 | | STK | 4.831 | 4.831 | | EUR 172,6000 | 833.830,60 | 4,09 |
| Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125 | IT0003828271 | | STK | 18.225 | 7.511 | | EUR 43,7500 | 797.343,75 | 3,91 |
| Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006 | IE00BYTBXV33 | | STK | 48.025 | 18.651 | 4.309 | EUR 17,2150 | 826.750,38 | 4,05 |
| Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20 | FR0013154002 | | STK | 3.062 | 3.062 | | EUR 228,7000 | 700.279,40 | 3,43 |
| SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723 | FR0010411983 | | STK | 32.252 | 32.838 | 586 | EUR 26,8900 | 867.256,28 | 4,25 |
| Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001 | GB00B02J6398 | | STK | 30.260 | 13.726 | 2.085 | GBP 20,8200 | 734.118,55 | 3,60 |
| Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756 | GB00BJFFLV09 | | STK | 13.180 | 13.180 | | GBP 56,2600 | 864.035,70 | 4,24 |
| Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10 | GB00B24CGK77 | | STK | 11.473 | 5.048 | | GBP 59,1200 | 790.365,49 | 3,88 |
| Unilever PLC Registered Shares LS -,031111 | GB00B10RZP78 | | STK | 17.471 | 8.412 | | GBP 40,9750 | 834.167,52 | 4,09 |
| Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N. | KYG017191142 | | STK | 80.400 | 40.874 | | HKD 81,2000 | 763.484,55 | 3,74 |
| Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5 | NO0003053605 | | STK | 114.133 | 114.133 | | NOK 83,6600 | 816.672,09 | 4,00 |
| Adobe Inc. Registered Shares o.N. | US00724F1012 | | STK | 1.902 | 806 | 299 | USD 488,9900 | 852.365,83 | 4,18 |
| Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01 | US0090661010 | | STK | 7.166 | 3.181 | 882 | USD 128,1600 | 841.675,81 | 4,13 |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 | US02079K3059 | | STK | 7.058 | 3.082 | 927 | USD 119,7000 | 774.268,07 | 3,80 |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 | US0231351067 | | STK | 6.968 | 2.898 | 1.062 | USD 130,3600 | 832.468,94 | 4,08 |
| Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1 | US0758871091 | | STK | 3.462 | 1.607 | | USD 264,0100 | 837.650,75 | 4,11 |
| Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001 | US16119P1084 | | STK | 2.596 | 1.366 | | USD 367,3700 | 874.025,13 | 4,29 |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL -,00000625 | US5949181045 | | STK | 2.650 | 1.079 | 304 | USD 340,5400 | 827.045,78 | 4,05 |
| Netflix Inc. Registered Shares DL -,001 | US64110L1061 | | STK | 2.069 | 1.048 | 415 | USD 440,4900 | 835.241,54 | 4,10 |
| Verisign Inc. Registered Shares DL -,001 | US92343E1029 | | STK | 3.935 | 1.598 | | USD 225,9700 | 814.912,66 | 4,00 |
| Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01 | US98978V1035 | | STK | 5.301 | 2.392 | 59 | USD 172,2100 | 836.626,69 | 4,10 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | | | |
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. | CH0012032048 | | STK | 2.773 | 1.357 | | CHF 273,5000 | 776.905,86 | 3,81 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 20.348.553,18 | 99,78 |
| Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| | | | | | | | EUR | 62.968,67 | 0,31 |
| Kassenbestände | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle | | | | | | | EUR | 62.968,67 | 0,31 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| Dividendenansprüche | | | | | | | EUR | 1.648,62 | 0,01 |
| | | | | 1.648,62 | | | | 1.648,62 | 0,01 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Frankfurter UCITS - ETF
Investmentfonds (F.C.P.)**

Frankfurter UCITS - ETF - Modern Value

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -20.121,03 | -0,10 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -20.121,03 | | | | -20.121,03 | -0,10 |
| Fondsvermögen | | | | | | | <u>EUR</u> | <u>20.393.049,44</u> | <u>100,00</u> ¹⁾ |
| Frankfurter UCITS - ETF - Modern Value | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 164.000,000 | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 124,35 | |

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Frankfurter UCITS - ETF - Modern Value

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

| | | per 30.06.2023 | |
|--------------------|-------|----------------|----------------|
| Schweizer Franken | (CHF) | 0,9762000 | = 1 Euro (EUR) |
| Britische Pfund | (GBP) | 0,8581900 | = 1 Euro (EUR) |
| Hongkong Dollar | (HKD) | 8,5509000 | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 11,6918000 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 1,0911500 | = 1 Euro (EUR) |

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

zum 30. Juni 2023

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

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

b) 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 für die vorgenannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

c) Transaktionskosten

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Fonds 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.

**Frankfurter UCITS - ETF
Investmentfonds (F.C.P.)**

d) Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

Der realisierte Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen wird auf der Grundlage des Mittelkurses der verkauften Wertpapiere berechnet.

e) Zusammengefasster Abschluss

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

Da der Investmentfonds Frankfurter UCITS-ETF zum Berichtszeitpunkt aus lediglich einem Teilfonds, dem Frankfurter UCITS-ETF – Modern Value besteht, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die zusammengefassten Aufstellungen des Investmentfonds.

f) 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.

g) Bewertung von Terminkontrakten

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

h) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtszeitpunkt aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung eingetragen.

i) Verkaufte Optionskontrakte

Bei verkauften Optionskontrakten werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet.

j) Einstandswerte 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.

k) Dividendenerträge

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

l) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds können innerhalb der ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben und den am Gründungstag bestehenden Teilfonds belastet werden. Werden nach Gründung des Fonds zusätzliche Teilfonds eröffnet, können entstandene Gründungskosten, die noch nicht vollständig abgeschrieben wurden, diesen anteilig in Rechnung gestellt werden; ebenso tragen die Teilfonds ihre jeweiligen spezifischen Lancierungskosten; auch diese können über eine Periode von längstens fünf Jahren nach Lancierungsdatum abgeschrieben werden.

m) **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.

n) **Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht**

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Juni 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2023 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 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge des Teilfonds werden nach Maßgabe des Verwaltungsrates grundsätzlich ausgeschüttet.

Nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft können neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva, jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden.

Sofern im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine Ausschüttung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden.

Erläuterung 5 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

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

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen des Teilfonds in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 6 – Rückerstattung von Gebühren

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

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.

Erläuterung 8 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode 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 – Tracking-Error, Tracking-Difference und Performance des Index

Die Performance des Frankfurter UCITS-ETF – Modern Value lag im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 bei 22,55%, während der herangezogene Vergleichsindex Frankfurter Modern Value Index im selben Zeitraum um 23,10% 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 0,03 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 Abschlügen 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.