Diese Marketingunterlage ist ausschließlich für "Professionelle Kunden" und "Geeignete Gegenparteien" gemäß §67 Abs. 2 und 4 WpHG bestimmt.

GAMMA PLUS

Absolute Return Fonds

diversifikation
prämienertrag
geldmarktnah
volatilität
crashabsicherung
nachhaltig

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

Januar 2024

LeanVal ASSET MANAGEMENT

PORTFOLIOBAUSTEIN UND PROBLEMLÖSER

3 - 8

EINFÜHRUNG

Nutzen des Gamma Plus, welche Probleme werden gelöst, Black Swan Szenario, Zusammenfassung

9 - 24

INVESTMENTPROZESS

Anlagestrategie, Entry und Exit, Reasons to Invest, Auszahlungsprofil

25 - 28

FONDSDATEN

Ansprechpartner, Disclaimer

WAS bewegt die Märkte?

LeanVal ASSET MANAGEMENT

- Rezessionsängste, anhaltender Ukraine-Krieg, unterbrochene Lieferketten, hohe Energiepreise sorgen für latente **Downside-Risiken**, trotz stark gestiegener Aktienkurse
- **Zinssteigerungen** – Anleihen bringen wieder Erträge
- **Fehlender Diversifikationseffekt** sorgt für Probleme. U. a durch die hohe Korrelation zwischen Anleihen und Aktien
- **ESG** - wie kann ich **nachhaltig** investieren

WIE können wir diese Themen lösen?

LeanVal
ASSET MANAGEMENT

- Benötigt wird eine oder mehrere **Lösungen**, die….

  …Rentenerträge **erzielt** und möglichst **steigert**

  …Crash-Gefahren abfedert und bestenfalls sogar **vom Crash profitiert**

  …**Nachhaltigkeitsanforderungen** gerecht wird und erfüllt

  …als Portfoliobaustein **asymmetrisch** reagiert und **Korrelationen dämpft**

- Idealerweise eine Fondslösung, die alle Probleme **auf einen Schlag** beheben kann

Die Lösung: Der GAMMA PLUS Absolute Return Fonds

LeanVal ASSET MANAGEMENT

WAS ist der Gamma Plus?

- Verbindet **kurzlaufende deutsche Staatsanleihen** (max. Duration 2 Jahre) mit einer **innovativen Derivate-Strategie** auf US- und EU-Aktienindizes

- Das **Derivate-Overlay** (keine short Vola-Strategie) erzielt konstant **Prämienerträge**, reduziert und minimiert Verluste bei Marktrückgängen, und kann von **Marktzusammenbrüchen** mit hohen **Vola-Steigerungen** sogar **profitierten**

- ESG – erfüllt **Artikel 8** der EU-Offenlegungsverordnung, ist **Zielmarktfähig** und konform mit dem **Verbändekonzept**

- Defensiver Portfoliobaustein, bei dem **Risikovermeidung vor Renditeerzielung** kommt

Allwetter-Strategie

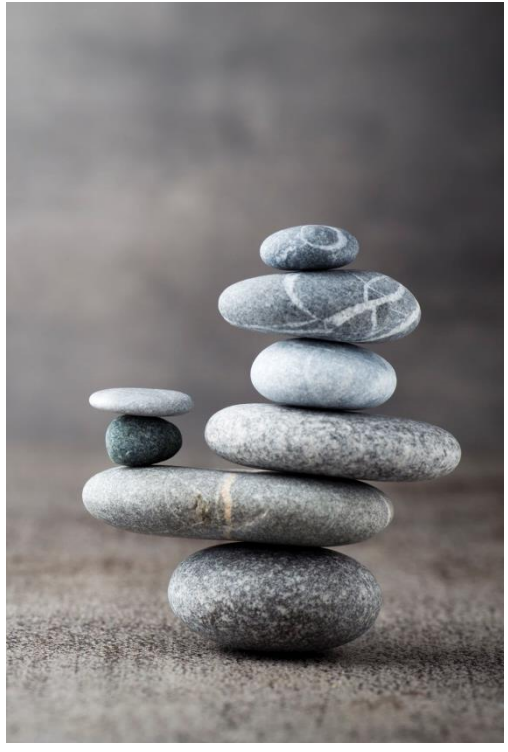
Bei **positivem** Börsenumfeld

- Stabile **Wachstumschancen** im marktüblichen Rahmen
- **Aussicht** auf 5 % durchschnittliches Wachstum per annum über einen längeren Zeitraum mit diversen Marktphasen

Bei **negativem** Börsenumfeld

- **Absicherung** zur Verlustminimierung
- **Kein Handlungsbedarf** für Anleger
- Bedeutende Wachstumschancen bei **Black Swan - Szenarien**

→ Balance der **Anlagestrategien** mit **Gamma Plus**



BLACK SWAN SZENARIO

Zusätzliche Ertragschance des Gamma Plus Fonds:

Je stärker die Markt Korrektur (das **Black Swan-Szenario**) ...

... umso größer die **Gewinne**

Gamma Plus Fonds in der Krise

- Exponentielle Renditechance ohne Limit

GAMMA PLUS: Hybrid aus Long Vola und Prämien-Strategien

LeanVal ASSET MANAGEMENT

- **Ertragschancen** auch bei **Marktzusammenbrüchen**
- das Auszahlungsprofil ist im Tail **konvex**
- **Positiver Erwartungswert** bei stagnierenden und steigenden Märkten
- **Keine risikobehaftete Leerverkaufsstrategie**, trotzdem **positive Carry**
- kein „**short Vola**“, kein „**short Gamma**“. Nur **Index-Derivate** aus **US** und **Europa**, keine Einzeltitel
- **Keine Rand- und Nischenmärkte**, um Liquiditäts-Flaschenhals zu vermeiden
- **Keine Investments in OTC-Produkte**, um das Emittentenrisiko zu vermeiden

INHALT Investmentprozess

LeanVal
ASSET MANAGEMENT

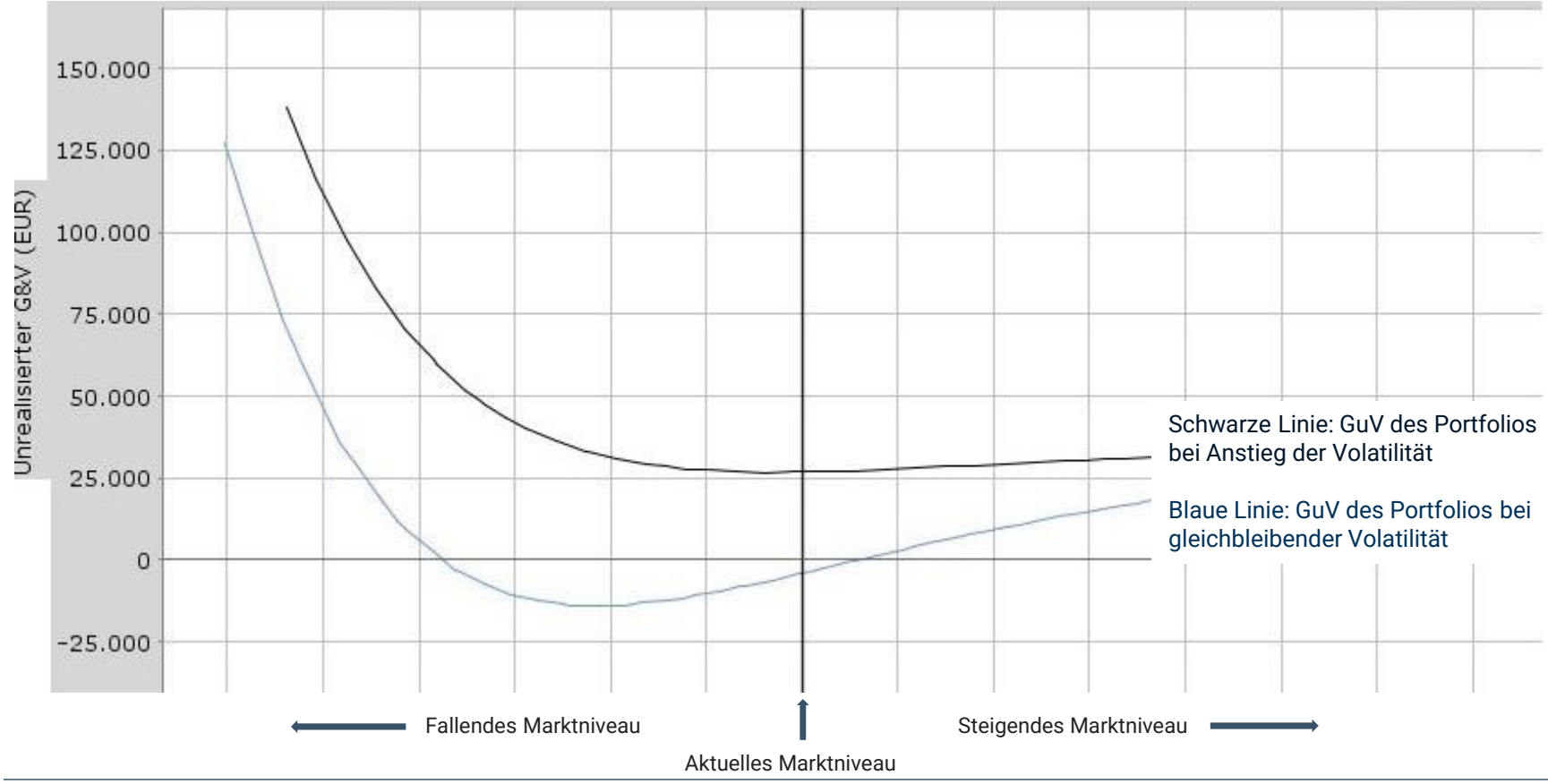
- Anlagestrategie
- Investmentprozess
- Reasons to Invest
- Chancen und Risiken
- Fondsmanagement
- FAQ´s

ANLAGESTRATEGIE

LeanVal ASSET MANAGEMENT

- Das Anlageziel der „**Gamma Plus Strategie**“ besteht in der **prognosefreien** Erzielung von **kontinuierlichen Erträgen** die nicht mit einer Benchmark (einem Aktienindex) oder der aktuellen Marktphase korrelieren, sowie einem **Hedge**, der vor Marktzusammenbrüchen schützt, und sogar davon profitiert.
- Dies wird erreicht durch das Konstruieren eines nahezu **risikoneutralen Options-Portfolio**, wobei der Fokus auf der Ausgeglichenheit der Portfoliokennziffern (Delta, Gamma, Vega und Theta) liegt. Als Basis dient ein Unterbau **aus Anleihen staatlicher deutscher und US-Emittenten**. Es erfolgt allerdings **kein aktiver Handel** in Anleihen. Ebenso wird auf illiquide und Hochzins-Anleihen verzichtet.
- Die Strategie folgt einem klar definierten **quantitativem Regelbuch**. Der gesamte Investmentprozess ist **regelbasiert**.
- Es werden ausschließlich **liquide** und **börsennotierte** Optionen auf europäische und US-Aktienindizes gehandelt. Auf **Randmärkte** und **OTC-Produkte** wird aus Gründen der Illiquidität **gänzlich verzichtet**.
- Bei deutlichen **Marktzusammenbrüchen** entwickelt das Fondsportfolio durch den permanenten Überhang an Kauf-Positionen von Put Optionen eine **vorteilhafte Dynamik**, die sich bei fortschreitender Marktkorrektur immer weiter verstärkt und davon **profitiert (Konvexität des Auszahlungsprofils).**
- Die Strategie ist durch den Verzicht auf „netto leerverkaufte“ Optionen **nicht vergleichbar mit herkömmlichen Risikoprämien- und Vola-Strategien**. Es erfolgt eine klare Abgrenzung von Short-Selling Ansätzen.

GAMMA PLUS AUSZAHLUNGSPROFIL (beispielhaft)



Quelle: LVAM AG

INVESTMENTPROZESS

LeanVal
ASSET MANAGEMENT

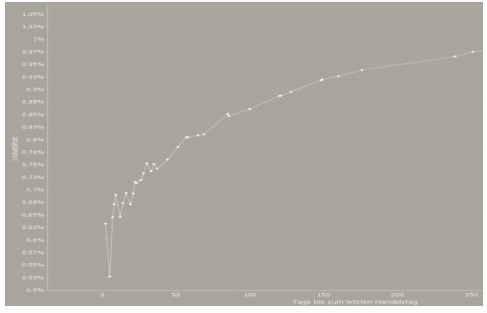
Grundgedanke

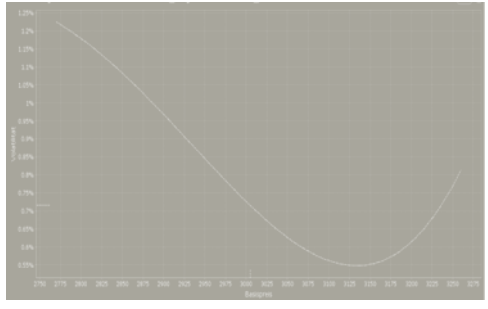
- Die Strategie folgt einem innovativen und monatlich replizierbarem Ansatz, und macht sich 3 typische Merkmale im Pricing von Optionen zunutze.

- Der erste Faktor ist die **Laufzeit-Strukturkurve**. Diese besagt, dass Optionen mit längerer Restlaufzeit eine höhere relative Prämie in sich tragen, als Optionen mit kürzerer Restlaufzeit.

- Der zweite Faktor ist der **Volatilitäts-Skew**. Typischerweise tragen Optionen, die weiter „aus dem Geld“ liegen, mehr relative Prämie in sich als Optionen, die näher „am Geld“ liegen.

- Der dritte Faktor ist die Eigenschaft, dass Optionen; die weiter aus dem Geld liegen, im Zeitablauf einen höheren **Zeitwertverfall** aufweisen und schneller an Prämie verlieren, als Optionen die näher am Geld liegen.





INVESTMENTPROZESS

LeanVal ASSET MANAGEMENT

Rendite aus den strukturellen Gegebenheiten

- Als Essenz aus diesen Gesetzmäßigkeiten werden nun nach einem quantitativen Modell Optionen mit unterschiedlichen Ausübungspreisen, aber identischer Restlaufzeit, gekauft und verkauft.

- Wenn mit fortschreitender Dauer entsprechend Prämie aus den Optionen entweicht, erwirtschaftet die Handelsstrategie Erträge.

- Dabei wurde eine Portfoliokonstruktion entwickelt, die diesen Handelsansatz mit nahezu **ausgeglichenen Risikokennziffern** und einem **Überhang an gekauften Optionen** umsetzen kann. Also auf „netto leerverkaufte“ Optionen und die damit einhergehenden Risiken verzichtet.

- Diese Handelsstrategie **unterscheidet sich grundlegend von Prämien- und Vola-Strategien**, und ist in dieser Form nahezu einzigartig.

INVESTMENTPROZESS

LeanVal ASSET MANAGEMENT

Entry → Positionsmanagement → Exit

Entry

Screening der zugrundeliegenden Aktienindizes, der Vola-Strukturkurve, des Volatilitäts Skew und der unterschiedlichen Bewertung von Optionen.

Opening einer neuen Struktur nach klar definiertem quantitativem Regelbuch. Die Basispreise werden derart gewählt, dass sämtliche Risikokennziffern im Gleichgewicht sind, und ein positiver Zeitwertverfall erzielt wird.

Dabei wird auf einen netto Leerverkauf von Optionen verzichtet.

Positionsmanagement

Nach Positionseröffnung erfolgt Echtzeit-Monitoring der Risikokennziffern.

Die Strategie ist in ihrer Grundstruktur bereits vollkommen abgesichert und auf der Downside konvex.

Nichtsdestotrotz lösen festgelegte Schwellenwerte im Delta und VaR ein Signal zur Anpassung aus.

Exit

20 bis 30 Tage vor Verfall ist die erwartete Rendite meist vollumfänglich angefallen, und die Positionen werden geschlossen.

Sind Portfolio-Anpassungen nötig, und es kann dadurch kein positiver Zeitwertverfall mehr aufrecht erhalten werden, erfolgt immer das Schließen der gesamten Positionen.

LeanVal ASSET MANAGEMENT

Entry Regeln

- Neue Portfoliopositionen werden nur eingegangen, wenn ein **Prämienüberschuss, bzw. positiver Erwartungswert** erzielt wird, ähnlich wie bei Prämien- und Vola-Strategien.

- Neue Portfolios werden mit **zeitlicher Staffelung** eröffnet. Die Eröffnung erfolgt zeitlich versetzt mit unterschiedlichen Verfallsterminen. Dies sorgt für eine weitere **Glättung des Auszahlungsprofils**. Damit weist die Strategie einen rollierenden und **stetig fortlaufenden Charakter** auf. Somit **kein Warten auf die ultimative Chance**.

LeanVal ASSET MANAGEMENT

Risikomanagement

- Es erfolgt ein **laufendes Screening** der Risikokennziffern in realtime.
- Des Weiteren wird permanent eine **Monte-Carlo** Simulation mit einem Konfidenzlevel von 99,0% durchgeführt, um das VaR zu ermitteln.
- Die Grundstruktur der Strategie enthält bereits einen **Hedge**, der auf der Downside Risiken eliminiert und exponentiell steigende Gewinne erzielen kann (Konvexität).
- Durch den **„eingebauten Hedge“ entfällt** das Risiko, Absicherungsmaßnahmen zu spät oder unvorteilhaft durchführen zu können.
- Es existiert darüber hinaus ein **doppelter Risiko-Schwellenwert**: Portfolio-Delta und Value-at-Risk.
  - Wird nur eine der beiden Schwellen überschritten, greifen weitere Absicherungsmaßnahmen.

INVESTMENTPROZESS

LeanVal ASSET MANAGEMENT

Exit

- Die Positionen werden in der Mehrzahl der Fälle (außer nach starken Aufwärtsbewegungen) bereits **20 bis 30 Tage** vor Verfallstermin geschlossen. Auch hier erfolgt eine klare Abgrenzung von üblichen Prämien-Strategien, die zu diesem Zeitpunkt meist erst ihre Positionen eingehen.
- Der letzte Verfallsmonat wird aufgrund der **Sensibilität der Risikokennziffern (Gamma) vermieden**.
- Der Ertrag in Höhe des Prämienüberschusses ist 20 bis 30 Tage vor Verfall **meist bereits vollumfänglich angefallen**, da der Volatilitäts-Skew im Zeitverlauf abgeflacht ist. D.h. die weiter aus dem Geld liegenden verkauften Optionen haben schneller an Prämie verloren als die näher am Geld liegenden, gekauften Optionen.
- Hat der Kurs des Basiswertes seit Eingehen der Positionen **schwächer** tendiert, kann oftmals sogar ein höherer Ertrag als der ursprüngliche Prämienüberschuss erzielt werden, da die gekauften Optionen nun noch näher am Geld liegen und somit noch sehr viel Prämie in sich tragen.
- Kommt es zu einem **Marktcrash**, kann durch die **Black-Swan Komponente** in der Regel ein **sehr viel höherer Ertrag** als in normalen Marktphasen, vereinnahmt werden.

REASONS TO INVEST

LeanVal
ASSET MANAGEMENT

- Unkorrelierte und prognosefreie Erträge in allen Marktphasen möglich
- Insolvenzgeschützt, da Sondervermögen (OGAW)
- Publikumsfonds, deutsches Fondsvehikel, DE-ISIN
- Tägliche Berechnung der Fondsanteilpreise (NAV)
- Täglich handelbar
- Kein Überhang an leerverkauften Derivaten (kein „netto short“)
- Eliminiert die typischen Nachteile von Risikoprämien-Fonds bei Marktzusammenbrüchen
- Niedriges Value-at-Risk (VaR)
- Erfüllt Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung (SFDR)

CHANCEN

LeanVal
ASSET MANAGEMENT

- Strategie kann in nahezu jeder Marktphase Erträge erwirtschaften, unabhängig vom aktuellen Volatilitätsniveau
- Kein direktes Investment in Aktien - dadurch kein unsystematisches Risiko
- Ertragschancen korrelieren kaum mit der aktuellen Marktphase
- Skalierbar, duplizierbar, wiederholbar; kein Warten auf die ultimative Chance
- Für kundenspezifische Lösungen ist die Investment Ratio auf nahezu alle Underlyings anwendbar

RISIKEN

LeanVal ASSET MANAGEMENT

Investitionen in Finanzprodukte haben immer das Risiko, dass das Investment nicht den erhofften Ertrag bringt oder sogar Verluste erwirtschaftet werden. Auf Grund immer komplexer werdender Finanzmärkte ist es aus unserer Sicht wichtig transparent zu sein. Transparenz bedeutet für uns vor allem, stets einen offenen Dialog mit unseren Investoren zu führen.

- Durch Kurslücken können, wie bei fast allen Formen der Anlage in Finanzmärkte, Verluste entstehen (Gap-Risiko)
- Allgemeines Marktrisiko
- Operationelle und sonstige Risiken des Fonds
- Steuerliche Risiken durch Änderung der steuerlichen Rahmenbedingungen
- Regulatorisches Risiko
- Schwankung des Anteilswerts des Fonds

UNSERE LEITLINIEN

LeanVal
ASSET MANAGEMENT

WISSEN

Langjährig erfahrene Branchenexperten

SICHERHEIT

Hedge-Strategien zur Reduzierung von Risiken

ERFAHRUNG

Strategie wird bereits seit 2011 umgesetzt und stetig weiterentwickelt

DISPOSITION

Kurzfristige Verfügbarkeit der Liquidität

REALISMUS

Vernünftige und klarsichtige Herangehensweise

DIALOG

Stetige und transparente Kommunikation mit unseren Investoren

DER FONDSMANAGER

LeanVal ASSET MANAGEMENT

Markus Buchmann – Portfolio Manager

Markus Buchmann, Portfolio Manager, ist der Entwickler der Gamma Plus-Fondsstrategie, und war vor seiner Tätigkeit bei der LVAM AG seit 1999 bei diversen Banken und Brokerhäusern in Frankfurt im Bereich Equity Derivatives Trading und Portfolio Management tätig. Sein Hauptaugenmerk lag dabei auf der Entwicklung und Umsetzung von Handelsstrategien mithilfe von Derivaten. Insbesondere im Bereich Optionen verfügt Markus Buchmann über nachgewiesene Erfolge zur Steigerung der Profitabilität. Insgesamt blickt er auf über 23 Jahre Berufserfahrung in der Finanzindustrie zurück. Er ist Finanz- und Investment-Ökonom, und seit 2000 zudem geprüfter Eurex-Händler.

FAQ

LeanVal ASSET MANAGEMENT

Kann dieser Fonds wirklich auch in fallenden und seitwärts tendierenden Märkten Geld verdienen?

Ja! Die Strategie kann Erträge in allen Marktphasen generieren. Der Handelsansatz hängt nicht von steigenden oder fallenden Kursen ab. Die Ausrichtung ist non-direktional. Wir investieren nicht in eine bestimmte Marktrichtung (direktional). Durch unseren richtungslosen Ansatz korrelieren die Erträge nur gering mit der aktuellen Marktphase.

Wird es immer Investitions-Möglichkeiten geben?

Ja! Unser Handelsansatz hängt nur sehr gering von dem aktuellen Markt- und Volatilitätsniveau ab. Er ist dafür geeignet, 365 Tage im Jahr investiert zu sein.

Was ist das Einzigartige an diesem Fonds, bzw. was zeichnet diesen Fonds aus?

Unser über Jahre entwickelter und stetig weiterentwickelter Handelsansatz bietet die Möglichkeit, mit der Benchmark unkorrelierte Erträge zu erwirtschaften, OHNE die klassischen Nachteile von Prämien-Strategien.

Wurde dieser Investitionsansatz bereits in der Vergangenheit eingesetzt?

Ja! Dieses Handelssystem wird bereits seit 2011 erfolgreich eingesetzt, und wird seitdem permanent weiterentwickelt. Mit der Auflegung eines Publikumsfonds möchten wir diese Handelsstrategie nun einem breiteren Publikum zugänglich machen.

Wann kann gehandelt werden, und wann erfolgt die neue Kursfeststellung?

Der Fonds kann täglich ge- und verkauft werden. Eine neue Kursfeststellung erfolgt ebenfalls täglich.

DATEN UND FAKTEN

LeanVal
ASSET MANAGEMENT

Strategie-Typ:	Delta-Neutral Strategie
Strategie-Trend:	Market-Neutral
Zielrendite:	2-jährige deutsche Anleiherendite plus 3% vor Fondskosten
Ziel-Volatilität:	2-5 % per annum
Performance-Setup:	Absolute Return
Anlagehorizont:	mind. 2 Jahre empfohlen
Anlagemärkte:	Europäische und US-Aktienindizes

FONDS DATEN

Fondsname	Gamma PLUS
Format	UCITS
Portfolioverwaltungsgesellschaft	LVAM AG
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Hansainvest Hanseatische Investment-GmbH
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Wirtschaftsprüfer	KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft AG
Handelbarkeit	Täglich
Risikoklasse nach SRRI (1 - 7)	Fonds der Risikoklasse 3
Fondswährung (AK R, I, V)	EURO
Ertragsverwendung (AK R, I, V)	Thesaurierung
Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlag (AK R, I, V)	kein
Fondsvolumen (Stand 29.12.2023)	80,27 Mio EURO

Anteilklassen	Anteilklasse R	Anteilklasse I	Anteilklasse V
ISIN	DE000A2PYPV6	DE000A2PYPU8	DE000A3CT6E6
Mindestanlagesumme	Keine	1 Mio EUR	15 Mio EUR
Mindestbetrag Folgezahlungen	kein Mindestbetrag	kein Mindestbetrag	kein Mindestbetrag
Erstausgabedatum	19.06.2020	15.06.2020	01.10.2021
Erstausgabepreis	100 EUR	100 EUR	100 EUR
Laufende Kosten (TER)	1,65%	1,09%	1,09%
davon Verwaltungsvergütung	1,55% p.a.	1,00% p.a.	1,00% p.a.
davon Verwahrstellenvergütung	0,10% p.a.	0,10% p.a.	0,10% p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	15% Highwatermark	15% Highwatermark	Nein
Sparplanfähig	Ja	Nein	Nein
Anteilspreis (NAV 29.12.2023)	102,96 EUR	104,74 EUR	103,52 EUR

INVESTMENT MANAGER

Seit mehr als 30 Jahren ist die LeanVal Asset Management AG, vormals Conservative Concept Portfolio Management AG, ein Anbieter von Investmentlösungen in Publikums- und individuellen Spezialfonds. Der Fokus liegt auf der Verwaltung von aktien- und volatilitätsbasierten Investmentlösungen.

Wir unterscheiden uns von den großen Investmentfirmen bezüglich Flexibilität, Individualität und Kontinuität. Dabei legen wir größten Wert auf langfristige Kundenbeziehungen, die durch transparente Kommunikation und Vertrauen geprägt sind. Der Finanzportfolioverwalter LVAM AG bietet seinen institutionellen Kunden auf dessen Bedürfnisse zugeschnittenen individualisierten Beratungs- und Betreuungsansatz.
LVAM AG verwaltet mehrere hundert Millionen Euro in Publikums- und Spezialfondslösungen.

Markus Buchmann

Portfoliomanagement

+49 (0)69 – 9494 88 024

markus.buchmann@lvam.de

Thomas Wiegelmann

Vorstand

+49 (0)69 – 9494 88 011

thomas.wiegelmann@lvam.de

Thomas Hunger

Relationship Management

+49 (0)69 – 9494 88 041

thomas.hunger@lvam.de

DISCLAIMER

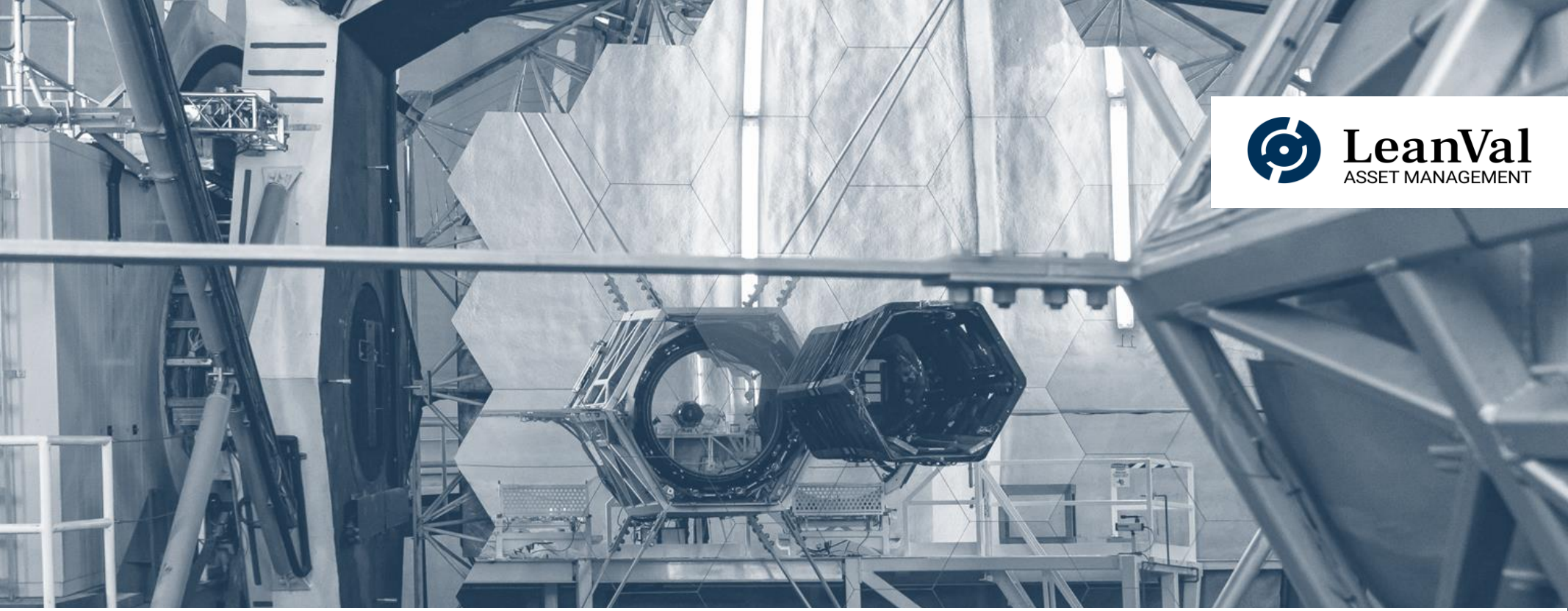
Wenden Sie sich hinsichtlich der jeweils aktuellen steuerlichen Situation an Ihren steuerlichen Berater, da sie sich durch Rechtsprechung oder Gesetzgebung ändern kann. Diese Präsentation dient lediglich als Grundlage für ausführliche Informationsgespräche. Alle in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind allgemeiner Natur, nicht auf die Anforderungen von einzelnen Personen, Unternehmen oder Personengruppen ausgerichtet und dienen ausschließlich Informationszwecken. Die Informationen stammen aus öffentlich zugänglichen und als zuverlässig erachteten Quellen.
LeanVal Asset Management (LVAM) AG und die mit ihr verbundenen Gesellschaften übernehmen keinerlei Garantie für die Richtigkeit aller Daten sowie eine eventuelle Haftung aus Nachteilen, die direkt oder indirekt aus der Verwendung dieses Dokumentes oder seines Inhaltes entstehen. Die LVAM AG gibt keine ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung oder Zusicherung ab, dass diese Informationen korrekt oder vollständig sind. Die Inhalte werden nur in der jeweils vorliegenden Form bereitgestellt. Die LVAM AG haftet nicht für direkte oder indirekte Schäden oder Folgeschäden im Zusammenhang mit der Verwendung des Dokuments und deren Inhalten, auch wenn die LVAM AG auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde.

Die dargestellten Zahlen stellen nur Beispielrechnungen dar; in der Realität können Gewinne wie auch Verluste deutlich höher ausfallen. Investitionen in Fremdwährung unterliegen Kursschwankungen. Kurse und Erträge können steigen und fallen. Erträge der Vergangenheit sind kein Indiz für die Zukunft. Alle Informationen, die für ein beliebiges Datum oder einen beliebigen Zeitraum vor dem Startdatum bereitgestellt werden, wurden im Wege einer hypothetischen Rückrechnung (sogenannter „Back-Test“) ermittelt. Eine auf diese Weise ermittelte Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine tatsächliche, sondern eine simulierte und somit hypothetische Wertentwicklung. Die zum Zwecke des Back-Tests vorgenommenen Berechnungen basieren auf der gleichen oder im Wesentlichen der gleichen Methodik, die bei der Auflegung gilt. Ein Back-Test bedeutet, dass während des Zeitraums des Back-Tests zu keinem Zeitpunkt eine tatsächliche Anlage möglich war und dass daher jeder Vergleich rein hypothetisch ist. Alle Diagramme und Grafiken werden ausschließlich zu Illustrationszwecken zur Verfügung gestellt.

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Prospekt des Fonds und das KIID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Alle Angaben ohne Gewähr. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt, dem jeweils aktuellen Halbjahres- bzw. Jahresbericht und für OGAW-Fonds den Wesentlichen Anlegerinformationen. Diese Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage einer Zeichnung bzw. eines Kaufs dar.
Bitte beachten Sie, dass die Wertentwicklung des Fonds in der Vergangenheit kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung ist und keine Garantie für einen Erfolg in der Zukunft bietet. Der angestrebte Ertrag stellt keine garantierte Rendite dar. Die Verwaltungsgesellschaft kann Vertriebszulassungen einzelner Fonds und Teilfonds jederzeit nach eigenem Ermessen unter Einhaltung der gesetzlichen Vorgaben widerrufen.

In Bezug auf ESG gilt:
Ausführliche Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung finden Sie unter: www.lvam.de.

In Bezug auf MSCI ESG Fund Ratings gilt:
MSCI ESG Research LLC's ("MSCI ESG") Fund Metrics and Ratings (the "Information") provide environmental, social and governance data with respect to underlying securities within more than 31,000 multi-asset class Mutual Funds and ETFs globally. MSCI ESG is a Registered Investment Adviser under the Investment Advisers Act of 1940. MSCI ESG materials have not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. None of the Information constitutes an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product or trading strategy, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the Information can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information.



LeanVal Asset Management AG | Bleichstraße 52 | D-60313 Frankfurt | Deutschland | +49 (0)69 949488 000 | info@lvam.de | www.lvam.de

Diese Präsentation, die nur an professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien gem. § 67 Abs. 2 und 4 WpHG, übergeben werden darf, stellt kein Angebot und keine Empfehlung dar. Ein rechtlich gültiges Angebot kann erst nach Anfrage in Übereinstimmung mit dem jeweils anzuwendenden Recht und in Verbindung mit dem jeweils aktuellen Fondsprospekt unterbreitet werden. Die ausgegebenen Anteile des Sondervermögens dürfen nur in Ländern zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Sie sollten, soweit nötig, Ihre eigenen unabhängigen und kompetenten Rechts- und Finanzberater sowie sonstige professionelle Berater konsultieren, um sicherzustellen, dass jede Entscheidung, die Sie treffen, für Sie in Anbetracht Ihrer Ziele, Risikobereitschaft und sonstigen Umstände sowie Ihrer finanziellen Lage geeignet ist. Eine Entscheidung, in ein solches Finanzinstrument zu investieren, sollte nicht auf der Grundlage der in diesem Dokument enthaltenen Informationen getroffen werden. Potenzielle Anleger sollten erst nach sorgfältiger Abwägung der mit einer Anlage in solche Finanzinstrumente verbundenen Risiken eine Anlage tätigen.

Stand: 02.01.2024