

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



GAMMA PLUS

ABSOLUTE RETURN FONDS



Januar 2025

LeanVal Asset Management AG



Signatory of:



3 - 13

EINFÜHRUNG

Nutzen des Gamma Plus - welche Probleme werden gelöst -
USP - Zusammenfassung

10 - 23

INVESTMENTPROZESS

Anlagestrategie – Investmentprozess – Auszahlungsprofil -
Performance - Chancen & Risiken

24 - 30

INFORMATIONEN

Fondsmanager - Fondsdaten - Disclaimer

*„Ich unterstütze **Investoren** dabei,
Geldmarkterträge zu **steigern**, und gleichzeitig
vor **extremen Risiken** und **Crash-Szenarien**
geschützt zu sein, und sogar davon **profitieren**
zu können.“*

Downside-Risiken aufgrund stark gestiegener Aktienkurse, geopolitischen Krisen, Überschuldung der Staaten, hohen Energiepreisen, Unwägbarkeiten in der Zins-Politik, Rezessionsängsten

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?



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



- ✓ Verbindet eine konservative Rentenstrategie (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 Prämienenerträge**, reduziert und minimiert Verluste bei Marktrückgängen, und kann **von Marktzusammenbrüchen mit hohen Vola-Steigerungen sogar profitieren**
- ✓ ESG – erfüllt **Artikel 8** der EU-Offenlegungsverordnung, ist Zielmarktfähig und konform mit dem Verbändekonzept
- ✓ Defensiver Portfoliobaustein, bei dem **Risikovermeidung vor Renditeerzielung** kommt



- **Ertragschancen** auch bei **Marktzusammenbrüchen**
- Das Auszahlungsprofil ist im Tail **konvex**
- **Positiver Erwartungswert** bei stagnierenden und steigenden Märkten
- **Keine** risikobehaftete **Leerverkaufsstrategie**, trotzdem positive Carry
- 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

Geldmarktnaher Absolute Return Fonds, der die Stärken einer konservativen **Rentenstrategie** mit einer dynamischen **hybriden Volatilitätsstrategie** kombiniert.

Versteht sich als **defensiver Portfoliobaustein**, der **Geldmarkterträge steigert** und eine **Verteidigungslinie** gegen Schwarze Schwäne und Tail Events bildet.

Ziel: Mehr **Ertrag**, bei gleichzeitiger **Reduzierung des Gesamtrisikos** im Portfolio.

Risikovermeidung kommt vor der **Renditemaximierung**.

Diverse **Ausschlusskriterien**. Kein Short Vola, kein unsystematisches Risiko, keine OTC-Produkte, keine Randmärkte, strenges Anleihe-Regime (nur staatliche deutsche Aussteller).

Niedrige Risikokennzahlen im VaR, CRR2- und Solvency-Report – **KSA** und **SCR-Wert ca. 7%**.

2 Renditequellen:

- **Rentenerträge/Zinsen** und **Prämien**erträge.
- Plus Zusatznutzen durch **Konvexität auf der Downside**.

Vielfältige Einsatzmöglichkeiten:

- Hedge für diverse Anlageklassen (Aktien-Beta, Short Vola-Produkte, risikoreiche Rentenstrategien), der nicht nur kostenfrei ist, sondern darüber hinaus sogar **Erträge generiert**.
- Attraktive **Alternative** zur Direktanlage in Anleihen oder Anleihefonds.
- **Cashparkplatz**.

USP und Abgrenzungsmerkmale:

- Prämienerträge **ohne Leerverkaufsstrategie**.
- Auszahlungsprofil ist auf der Downside **konvex**, trotz Prämieinnahmestrategie.
- **Nachhaltigkeit** – Fonds erfüllt Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung, ist Zielmarktfähig und konform mit dem Verbändekonzept.

- Anlagestrategie
- Auszahlungsprofil
- Investmentprozess
- Performance
- Chancen und Risiken
- Renditeausblick



Das Anlageziel der „**Gamma Plus Strategie**“ besteht in der **prognosefreien** Erzielung von **kontinuierlichen Erträgen**, die nur gering mit der aktuellen Marktphase korrelieren, sowie einem **Hedge**, der vor Marktzusammenbrüchen schützt, und davon profitieren kann.

Dies wird erreicht durch das Konstruieren eines nahezu **risikoneutralen Options-Portfolio**. Der Fokus liegt auf der Ausgeglichenheit der Portfoliokennziffern. Als Basis dient ein Portfolio aus **Anleihen staatlicher deutscher und US-Emittenten**.

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 Long 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.

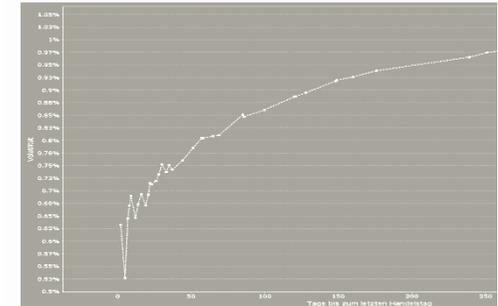
Grundlagen der Strategie

Die Strategie basiert auf einem **innovativen** und **replizierbaren** Ansatz, der **drei** zentrale **Merkmale** des **Pricings** und der **Preisentwicklung** von Optionen nutzt:



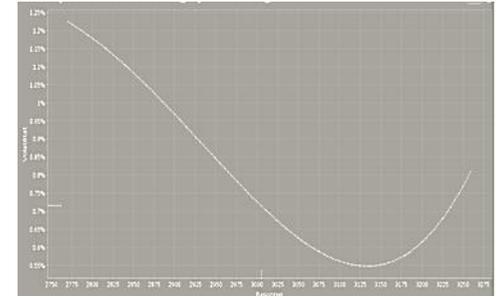
Laufzeitstrukturkurve: Optionen mit längerer Restlaufzeit tragen eine höhere relative Prämie in sich als Optionen mit kürzerer Laufzeit.

Laufzeitstrukturkurve



Volatilitäts-Skew: Optionen, die weiter aus dem Geld (OTM) liegen, haben eine höhere relative Prämie als Optionen, die näher am Geld (ATM) liegen.

Volatilitäts-Schiefe



Zeitwertverfall: Weiter aus dem Geld liegende Optionen verlieren überproportional schnell an Prämie im Vergleich zu näher am Geld liegenden Optionen.

Rendite aus den strukturellen Gegebenheiten



Durch Ausnutzen dieser **Gesetzmäßigkeiten** werden **Prämien** gezielt **vereinnahmt**, indem Optionen mit unterschiedlichen Ausübungspreisen, aber identischer Restlaufzeit gekauft und verkauft werden. Dies erfolgt nach einem strikt quantitativen Modell.



Es wurde eine Portfoliomethodik entwickelt, die diesen Handelsansatz mit nahezu **ausgeglichenen Risikokennzahlen** und einem systematischen **Überhang** an **gekauften Optionen** umsetzt, wodurch auf netto leerverkaufte Optionen und die damit verbundenen Risiken vollständig verzichtet wird.



Bei fortschreitendem **Crash** und hohen **Steigerungen der Volatilität** entwickeln sich die griechischen Kennzahlen (positives Vega, positives Gamma, negatives Delta) immer weiter zu unseren Gunsten – das **Auszahlungsprofil ist konvex** – und bieten **außerordentliche Ertragsmöglichkeiten**.

Portfolio-Aufbau



Strukturierung des Portfolios mit nahezu **ausgeglichenen Risikokennzahlen** (Delta, Gamma, Vega).



Umsetzung mit einem **Überhang** an **gekauften Optionen**, wodurch netto leerverkaufte Optionen und die damit einhergehenden Risiken vermieden werden.



Zeitliche Staffelung von **Positionseröffnungen** mit unterschiedlichen Verfallsterminen zur Glättung des Auszahlungsprofils (Balance der griechischen Kennzahlen).

Portfolio 1



Portfolio 2



Portfolio 3



Portfolio 4



Risikomanagement

- 1 **Echtzeitüberwachung** der **Risikokennzahlen** (Delta, Gamma, Vega, Theta, Value-at-Risk).
- 2 **Permanente Szenario-Analyse** und **Monte-Carlo-Simulation** mit einem Konfidenzlevel von 99% zur VaR-Berechnung (UCITS-Regelwerk).
- 3 **Doppelte Risiko-Schwellenwerte:** Portfolio-Delta und Value-at-Risk. **Überschreitung** führt zu **Anpassung** der **Portfoliostruktur:**



- **Roll-Adjustments:** Verschiebung von Positionen auf andere Verfallstermine und/oder andere Basispreise.
- **Erhöhung der Hedge-Komponente:** Erhöhung der Positionierung in Long Put-Optionen.
- **Liquidation:** Teil-Schließung des Portfolios.

Exit-Strategien und Verhalten in Crash-Szenarien



Standard-Exit (normale Marktphasen):

- Positionen werden in der Regel bis zum Verfall oder kurz davor gehalten, um den **Zeitwertverfall maximal auszunutzen**.
- Keine vorzeitige Schließung, sofern das Prämienziel noch nicht erreicht ist und **keine erhöhten Risiken** vorliegen.



Verhalten in Crash-Szenarien:

- **Offene Gewinne realisieren** bei Erreichen eines Schwellenwerts (Vega, Delta, VaR):

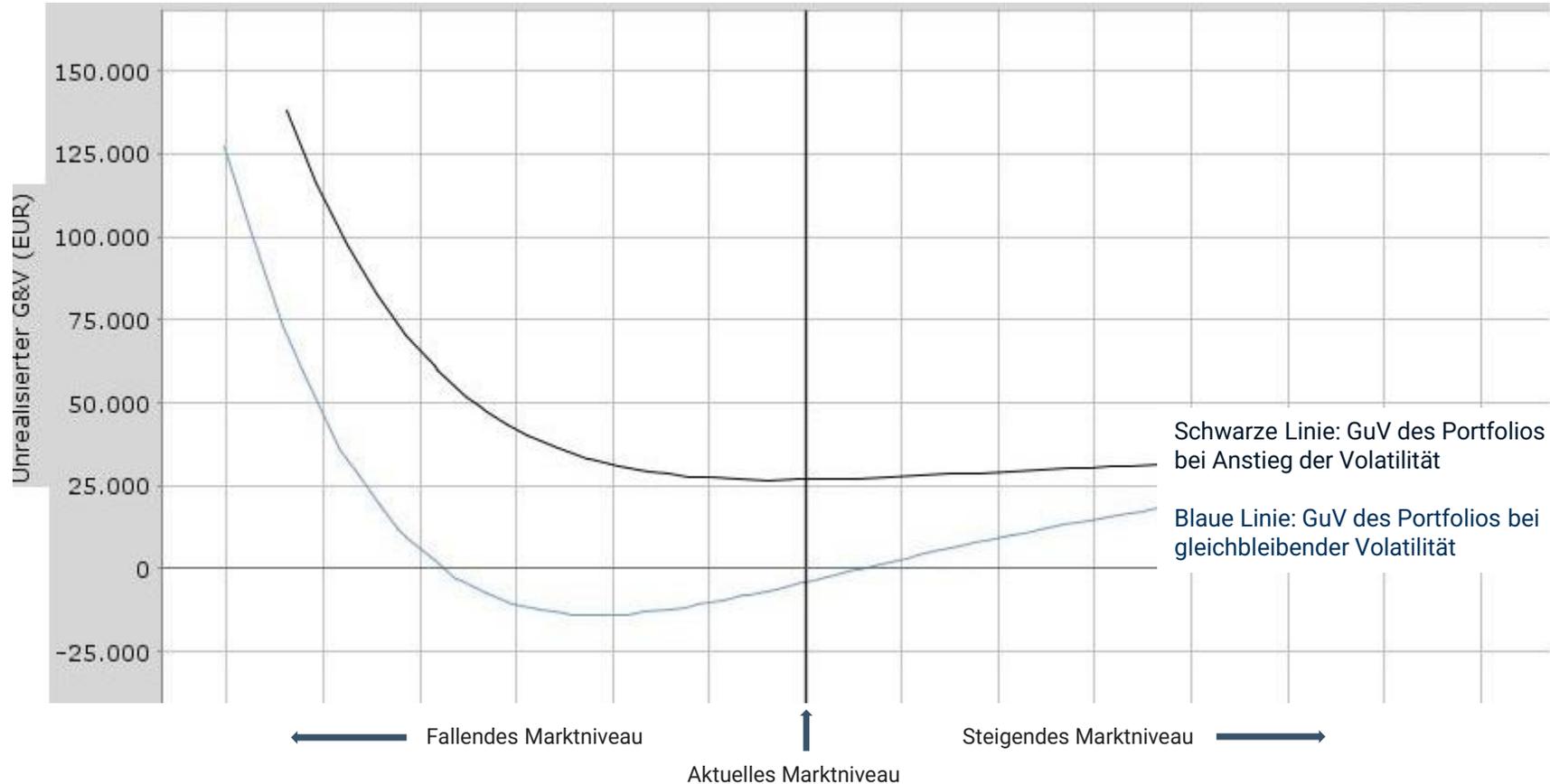


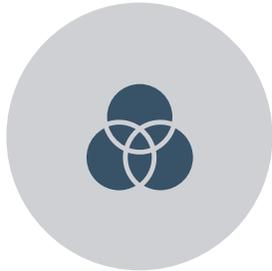
- Re-Balancing: **Teilpositionen** werden **geschlossen** und auf **spätere Verfallstermine** und/oder **neue Strikes gerollt**.

Vorteile:

- **Teilrealisierung** offener Gewinne.
- **Fortbestand** der **Hedge**-Komponente.
- Erneute **Prämienüberschüsse**.

Szenario-Analyse: Gamma Plus (beispielhaft)





Differenzierung von herkömmlichen Verkaufs-Strategien (Short Vola):

Im Vergleich zu herkömmlichen Verkaufs-Strategien, die in Crash-Szenarien ein erhöhtes Verlustpotenzial bergen, minimiert unser Fonds dieses Risiko. Damit schaffen wir eine robuste Absicherung, die gleichzeitig Chancen für positive Renditen in volatilen Märkten bietet.



Positive Carry: Der Fonds erzielt einen prognosefreien und weitestgehend unkorrelierten Ertragsstrom aus seinem Derivate-Overlay, OHNE den Einsatz einer Leerverkaufstrategie.



Differenzierung von traditionellen Kauf-Strategien (Long Vola):

Im Gegensatz zu klassischen Hedge-Strategien, die typischerweise eine negative Carry aufweisen, bietet unser Fonds eine finanziell attraktive Alternative. Er öffnet eine Tür zu Renditen, ohne dabei auf die positiven Seiten der Long Vola zu verzichten.



Konvexes Auszahlungsprofil: Reduziert und eliminiert Verluste im Bereich des First Risk. Und erzielt exponentiell steigende Erträge im Tail Risk und bei hohen Steigerungen der Volatilität.

Performance Gamma Plus I (DE000A2PYPU8) seit Fondsaufgabe



Performance nur Derivate-Komponente ex Fondskosten, ex Anleihen Gamma Plus I (DE000A2PYPU8) seit Fondsaufgabe



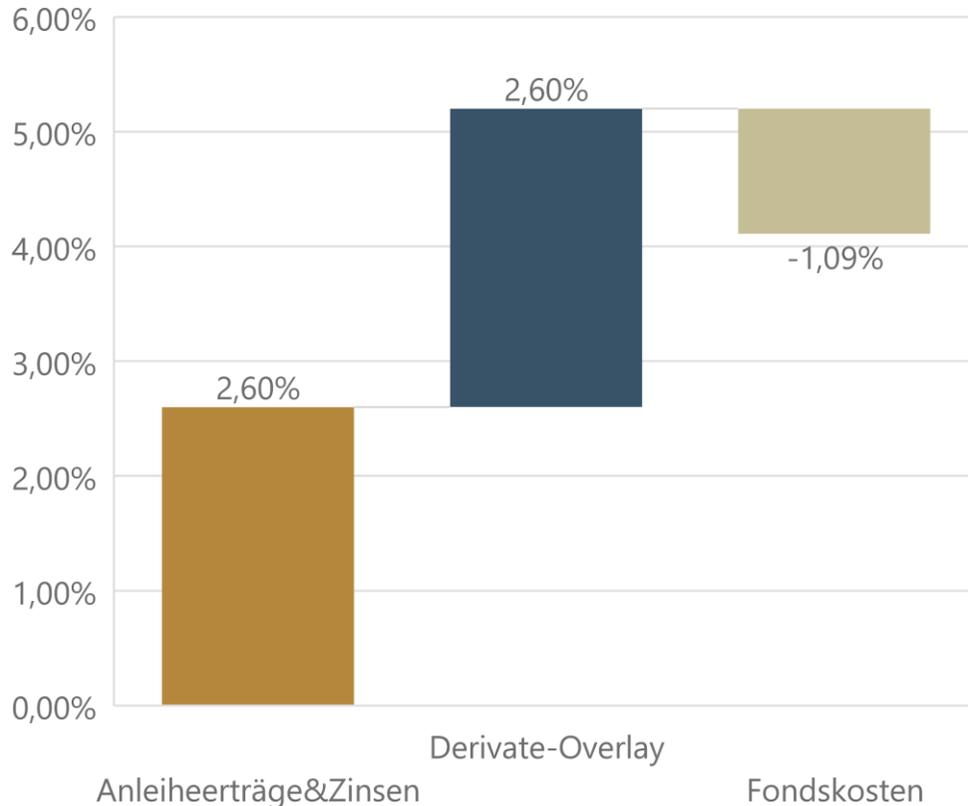
Quelle: Hansainvest, eigene Berechnungen, Zeitraum 15.06.2020 – 23.01.2025. Die Performance bezieht sich ausschließlich auf die Optionskomponente des Gamma Plus I (ISIN: DE000A2PYPU8) exklusive Anleihe-Collateral. Performancezahlen brutto in EUR, vor Handelskosten und exklusive Gebühren und administrativer Kosten (Fondskosten). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

- ✓ 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**
- ✓ Möglichkeit, von starken **Markteinbrüchen** und hohen **Steigerungen** der **Volatilität** zu **profitieren**

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

Fonds-Setup & mögliche Zielrendite am Beispiel des Gamma Plus I (ohne Gewähr)



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, deutsche und US-Staatsanleihen

Markus Buchmann – Portfolio Manager

Markus Buchmann, Fondsmanager und Entwickler der Gamma Fonds, verfügt über 25 Jahre Erfahrung in der Finanzindustrie, insbesondere im Bereich Equity Derivatives Trading und Portfolio Management. Vor seiner Tätigkeit bei LeanVal Asset Management AG war er ab 1999 für verschiedene Banken und Brokerhäuser in Frankfurt tätig, wo er risikooptimierte Handelsstrategien mit Derivaten erfolgreich konzipierte und umsetzte. Besonders im Optionshandel erzielte er nachweisliche Erfolge zur Steigerung der Profitabilität. Seit nunmehr 4 ½ Jahren managt er erfolgreich den Gamma Plus Fonds und entwickelte dessen innovative Derivate-Strategie. Als Finanz- und Investment-Ökonom ist er seit dem Jahr 2000 geprüfter Eurex-Händler sowie seit 2001 zugelassener Börsenhändler an der Frankfurter Wertpapierbörse (FWB).



Markus Buchmann
Portfoliomanagement
+49 (0)69 – 9494 88 024
markus.buchmann@lvam.de

Seit mehr als 30 Jahren ist LeanVal Asset Management AG, vormals Conservative Concept Portfolio Management AG, ein Anbieter von liquiden Investmentlösungen in Publikums- und individuellen Spezialfonds. Der Fokus liegt auf der Kombination klassischer und alternativer Risikoprämien, um den Kundenportfolios Mehrwert hinsichtlich Performance, Diversifikation und Kapitaleffizienz zu bieten.



- Publikumsfonds
- Spezialfonds



- Pensionskassen
- Dachfonds
- Vermögensverwalter
- HNWI

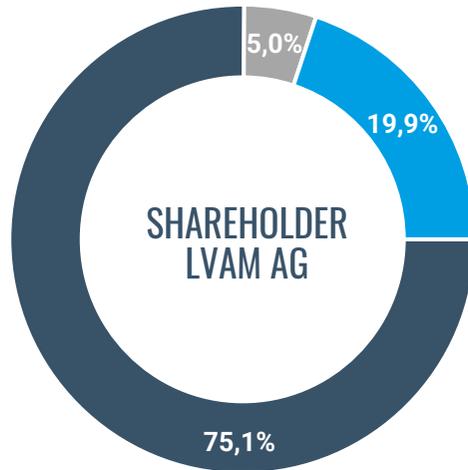


- Portfoliomanagement
- Risikocontrolling
- Organisation
- Client Relationship



- 1991 - 2022 CCPM AG
- seit 2022 LVAM AG

Die LVAM AG ist Teil der **LeanVal Gruppe**, einem bankenunabhängigen Finanzdienstleister für professionelle und institutionelle Investoren. Die LeanVal Gruppe versteht sich dabei als Dienstleister, fokussiert auf die spezifischen Bedürfnisse und Ziele institutioneller, semi-institutioneller Investoren sowie professioneller Kunden.



■ Leanval Invest ■ Management ■ Baader Bank AG



Die Muttergesellschaft **LeanVal Invest GmbH** bündelt die Kompetenzen der Gruppe und bietet strategisches Investment Consulting an.



Die Schwestergesellschaft **LeanVal Research GmbH** ist spezialisiert auf die Analyse und Bewertung von Aktien. Diese Expertise wird den Investoren über die eigene Researchplattform bereitgestellt. Das Angebot umfasst die absolute und relative Bewertung von rund 1500 Aktien in Europa und den USA. Zudem werden maßgeschneiderte Aktienstrategien im Bereich des Custom Indexing angeboten.



Vertrieb PUNICA Invest GmbH: Ihre Ansprechpartner



Stephan Lipfert
Managing Director

(040) 866 488 120
(0151) 673 363 16
stephan.lipfert@punica-invest.de



Herbert Dietz
Managing Director

(040) 866 488 123
(0173) 56 53 781
herbert.dietz@punica-invest.de



Lutz Bode
Managing Director

(040) 866 488 109
(0172) 58 06 925
lutz.bode@punica-invest.de



Fondsname	Gamma Plus	Anteilklassen	Anteilklasse R	Anteilklasse I	Anteilklasse V
Format	UCITS	ISIN	DE000A2PYPV6	DE000A2PYPU8	DE000A3CT6E6
Portfolioverwaltungsgesellschaft	LVAM AG	Mindestanlagesumme	Keine	1 Mio EUR	15 Mio EUR
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Hansainvest Hanseatische Investment-GmbH	Mindestbetrag Folgezahlungen	kein Mindestbetrag	kein Mindestbetrag	kein Mindestbetrag
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG	Erstausgabedatum	19.06.2020	15.06.2020	01.10.2021
Wirtschaftsprüfer	KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft AG	Erstausgabepreis	100 EUR	100 EUR	100 EUR
Handelbarkeit	Täglich	Laufende Kosten (TER)	1,65%	1,09%	1,09%
Risikoklasse nach SRRI (1 - 7)	Fonds der Risikoklasse 3	davon Verwaltungsvergütung	1,55% p.a.	1,00% p.a.	1,00% p.a.
Fondswährung (AK S, I, R)	EUR	davon Verwahrstellenvergütung	0,10% p.a.	0,10% p.a.	0,10% p.a.
Ertragsverwendung (AK R, I, V)	Thesaurierung	Erfolgsabhängige Vergütung	15% Highwatermark	15% Highwatermark	Nein
Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlag (AK R, I, V)	kein	Sparplanfähig	Ja	Nein	Nein
Fondsvolumen (Stand 23.01.2025)	53,6 Mio.	Anteilspreis (NAV 23.01.2025)	105,20 EUR	107,47 EUR	106,77 EUR

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

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: 23.01.2025