GAMMA PLUS US INVEST

LeanVal Asset Management AG

September 2024

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

Net Zero Asset Managers Initiative

GAMMA PLUS US INVEST: Aktienerträge plus Crash-Absicherung

LeanVal
ASSET MANAGEMENT

3 - 10 **EINFÜHRUNG**

Nutzen des Gamma Plus US Invest - welche Probleme werden gelöst – Auszahlungsprofil - USP - Zusammenfassung

11 - 25 **INVESTMENTPROZESS**

Anlagestrategie – Aktien-Exposure – Derivate-Overlay – Chancen & Risiken

26 - 31 **INFORMATIONEN**

Fondsmanager - Unternehmensbeschreibung - Fondsdaten - Disclaimer

Warum GAMMA PLUS US INVEST?

LeanVal
ASSET MANAGEMENT

*„Ich unterstütze **Investoren** dabei, vollständig an der **Wertentwicklung** des **S&P 500 ESG Index teilzuhaben**, während sie gleichzeitig vor **extremen Risiken** und **Crash-Szenarien geschützt** sind.“*

Aktieninvestments – Aber wie schützen wir uns vor Crashs?

*„**Aktieninvestments** spielen eine unverzichtbare Rolle beim Kapitalaufbau.“*

*„**Langfristig** sollte diese Assetklasse in jedem Portfolio **enthalten** sein.“*

*„Doch wie können wir uns vor **Crash-Szenarien** wie zum Beispiel dem „Corona-Crash“ **schützen**?“*

*„Die **Lösung**: der **Gamma Plus US Invest**.“*

GAMMA PLUS US INVEST – Die Zukunft der Vermögensanlage

LeanVal
ASSET MANAGEMENT

Unser Fonds bietet Ihnen das Beste aus zwei Welten: Die **Chancen** der **US-Aktienmärkte** und eine **effektive Absicherungsstrategie**.

Mit dem Gamma Plus US Invest partizipieren Sie vollständig an den **Kurssteigerungen** des **S&P 500 ESG** Index und **reduzieren** gleichzeitig Ihr **Risiko** bei **extremen Marktrückgängen**.

Durch die innovative Kombination eines **passiven Investments** in den S&P 500 ESG Index mit einer **bewährten Derivate-Strategie** erzielen Sie kontinuierliche **Erträge** und profitieren gleichzeitig von einem **erhöhten Schutz vor Markteinbrüchen**.

GAMMA PLUS US INVEST – Ihre sichere Investition in die Zukunft

LeanVal
ASSET MANAGEMENT

Nachhaltige Gewinne:

Partizipieren Sie vollständig an den Kurssteigerungen des S&P 500 ESG Index.

Crash-Absicherung:

Unsere Derivate-Strategie zielt darauf ab, Ihr Investment gegen extreme Risiken abzusichern und gleichzeitig zusätzliche Erträge in volatilen Märkten zu ermöglichen.

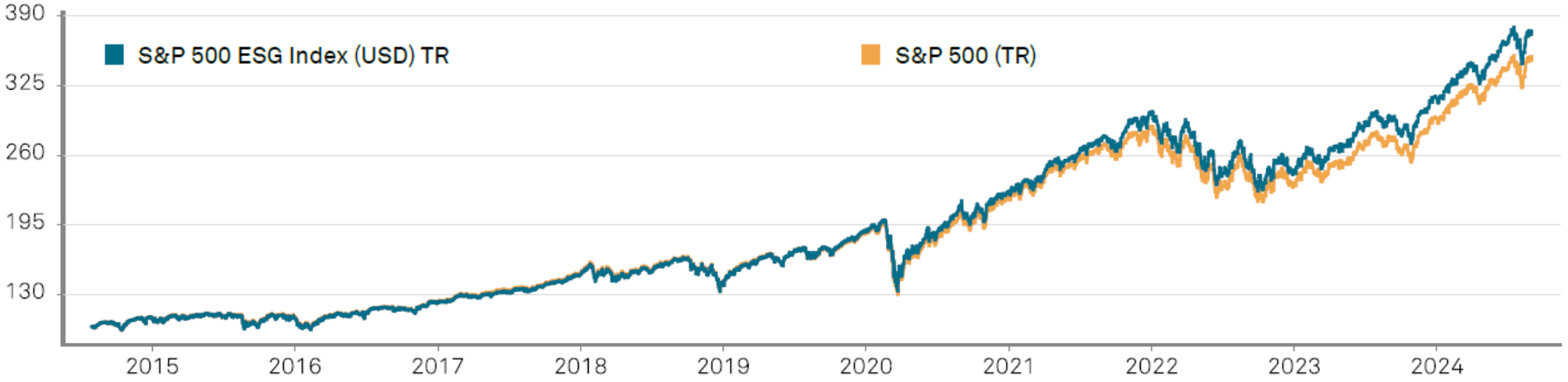
Langfristige Stabilität:

Nutzen Sie eine bewährte Anlageform, die auf langfristigen Erfolg und Risikominimierung ausgerichtet ist.

Transparenz und Vertrauen:

Unser Fokus auf klare Kommunikation und transparente Prozesse sichert Ihnen eine partnerschaftliche und vertrauensvolle Zusammenarbeit.

Der S&P 500 ESG



- Vermögensbildung mit dem S&P 500 ESG bedeutet **nachhaltiges Investieren**.
- Der S&P 500 ESG besteht hauptsächlich aus innovativen Unternehmen, die **hohe ESG-Standards** erfüllen.
- Historisch hat der S&P 500 ESG eine leicht **bessere Wertentwicklung** erzielt als der S&P 500, was zeigt, dass Nachhaltigkeit und Rendite Hand in Hand gehen können.

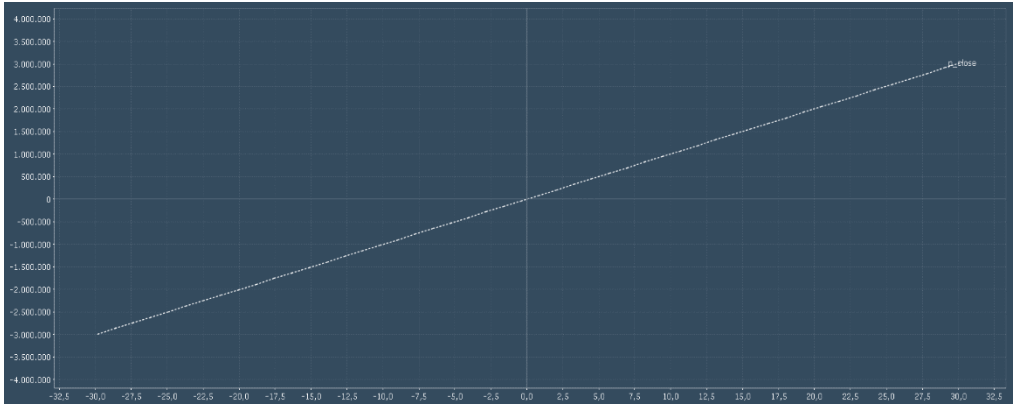
Quelle: S&P Dow Jones Indices

Was ist der Gamma Plus US Invest?

- Der Fonds **kombiniert** auf eine innovative Weise ein **passives Investment** in den **S&P 500 ESG Aktienindex** mit einer etablierten **Derivate-Strategie.**
- Die Derivate-Strategie wird bereits im **Gamma Plus** UCITS **Fonds** seit Juni 2020 **erfolgreich angewendet**.
- Merkmal dieser **einzigartigen** und **innovativen** Derivate-Strategie ist die **Erzielung** von **kontinuierlichen Erträgen** in normalen Marktphasen, sowie die **Möglichkeit** in Tail-Events und extremen **Crash-Szenarien** zusätzliche **Erträge** zu generieren.

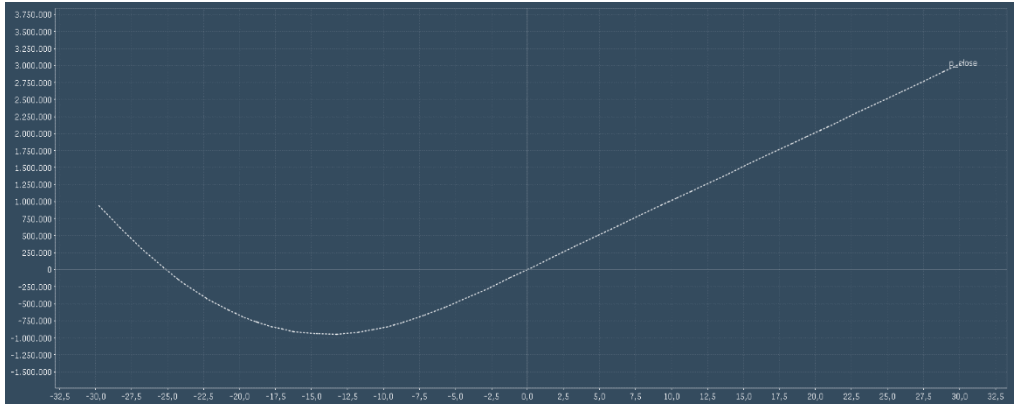
Auszahlungsprofil

Auszahlungsprofil einer reinen Aktien-Anlage:



- ✓ 1:1 Partizipation an Kurssteigerungen.
- – Jedoch auch volle Teilhabe an Kursrückgängen.

Auszahlungsprofil Gamma Plus US Invest:



- ✓ 1:1 Partizipation an Kurssteigerungen.
- ✓ Durch den Einsatz von Long Put-Optionen und entstehender Konvexität ist das Derivate-Overlay in der Lage, Erträge zu generieren, die dazu beitragen, Verluste aus dem Aktien-Exposure zu reduzieren oder zu eliminieren, insbesondere bei fortschreitenden Crash-Szenarien und steigender Volatilität.

Disclaimer: Die tatsächliche Wertentwicklung kann abweichen und hängt maßgeblich vom aktuellen Marktniveau und der Volatilität ab.

Gamma Plus US Invest - USP und Alleinstellungsmerkmal

LeanVal
ASSET MANAGEMENT

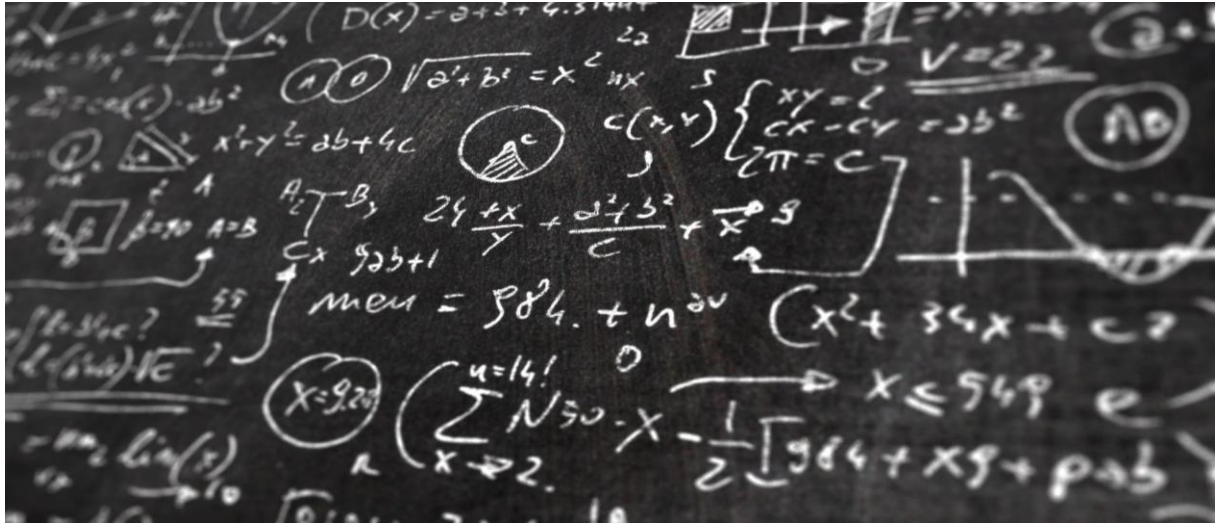
Durch die **Kombination** eines Investments in den **S&P 500 ESG** und der **Derivate-Strategie** ergeben sich **2 signifikante Vorteile** gegenüber einem einfachen Investment in den Index.

Die Erträge aus Wertzuwächsen des Aktienindex werden durch **Prämienüberschüsse** aus der Derivate-Strategie gesteigert. Somit kann der Aktienindex im Idealfall **outperformed** werden.

Die Derivate-Strategie ist in der Lage, bei extremen **Crash-Szenarien** im Bereich des **Tail-Risk** und/oder hohen **Steigerungen der Volatilität Erträge** zu **generieren**. Damit können Verluste im Aktien-Exposure reduziert oder eliminiert werden.

INHALT: Investmentprozess

- **Anlageziel**
- **Aktien-Exposure**
- **Derivate-Overlay**
- **Chancen und Risiken**



Anlageziel des Gamma Plus US Invest (1/2)

- Das Anlageziel des Gamma Plus US Invest ist die **Abbildung** der **Performance des S&P 500 ESG-Aktienindex**. Sowie im besten Fall eine **Outperformance**, die mithilfe eines Derivate-Overlays angestrebt wird.
- Um die Performance des S&P 500 ESG-Index nachzubilden, werden entsprechende **S&P 500 ESG Future** Kontrakte gekauft, um ein **Exposure** von **100%** zu erreichen.

Anlageziel des Gamma Plus US Invest (2/2)

- Zusätzlich wird ein **Derivate-Overlay** implementiert (Gamma Plus-Strategie), dessen Besonderheit eine **positive Carry**, sowie ein **steter Long Put-Überhang** ist.
- Durch den **Long Put-Überhang** ist die Derivate-Strategie in der Lage, insbesondere bei **Marktverwerfungen** mit **hohen Steigerungen** der **Volatilität**, **Erträge** zu generieren und **Verluste** aus dem Aktien-Exposure zu **verringern**.
- Da Future Kontrakte nur eine Sicherheitsleistung erfordern, wird freies Kapital in **kurzlaufende US-Staatsanleihen** (**Fondswährung USD**) investiert.

Aktien-Exposure

Passive Investmentstrategie ohne aktive Aktienselektion.

Vollständige Nachbildung des S&P 500 ESG Index durch den Einsatz von S&P 500 ESG Future Kontrakten.

Strategie des "**Kaufen und Halten**" - **Verzicht** auf **Markttiming** und taktische Asset-Allokation (**TAA**).

Der Fonds verfolgt eine **langfristige** Anlagestrategie und ist darauf ausgerichtet, **leichte** bis **mittelstarke Marktschwankungen** im Rahmen des First Risk zu **tolerieren**, während er gleichzeitig **langfristige Anlagechancen** nutzt.

In extremen **Crash-Szenarien** des Tail Risks ist die **Derivate-Absicherung** in der Lage, **Erträge** zu **erzielen**, um potenzielle **Aktienverluste** zu **reduzieren** oder zu **eliminieren**.

Der Fonds erfüllt **Artikel 8** der EU-Offenlegungsverordnung.

Anlagestrategie Derivate-Komponente Schritt für Schritt

LeanVal
ASSET MANAGEMENT

Das Anlageziel der Derivate-Komponente 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 **US-Staatsanleihen.**

Die Strategie folgt einem klar definierten **quantitativem Regelbuch**. Der gesamte Investmentprozess ist **regelbasiert**.

Es werden ausschließlich **liquide** und **börsennotierte** Optionen auf den S&P 500 Index gehandelt.

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.

Investmentprozess Derivate-Komponente (1/6)

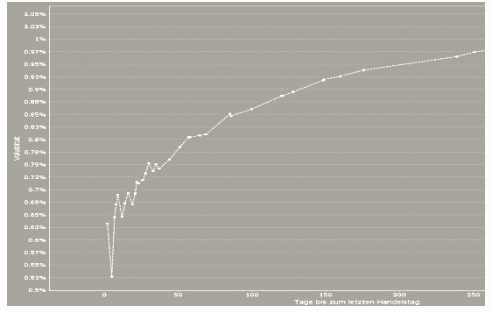
Grundgedanke

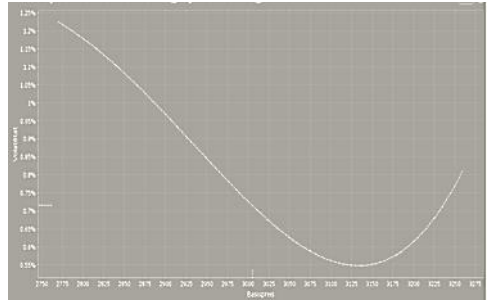
- Die Strategie folgt einem innovativen und monatlich replizierbarem Ansatz, und macht sich 3 typische Merkmale im Pricing von Optionen zunutze.

- 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 Derivate-Komponente (2/6)

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 Derivate-Komponente (3/6)

LeanVal ASSET MANAGEMENT

Entry	Positionsmanagement	Exit
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.	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.	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.

Investmentprozess Derivate-Komponente (4/6)

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**.

Investmentprozess Derivate-Komponente (5/6)

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 Derivate-Komponente (6/6)

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.

Abgrenzung Derivate-Overlay zu traditionellen Short- und Long Vola-Strategien

LeanVal ASSET MANAGEMENT

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

LeanVal ASSET MANAGEMENT

Quelle: Hansainvest, eigene Berechnungen, Zeitraum 15.06.2020 – 12.07.2024. 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.

Chancen

- ✓ Teilnahme an **langfristigem Vermögensaufbau** durch Beteiligung an potenziellen **Kurssteigerungen** von **Aktien**.
- ✓ Vermeidung von Timing-Herausforderungen (Ein- und Ausstieg) und taktischen Asset-Allokationen (TAA) durch eine **prognosefreie Fondsstrategie**, die auf dem Prinzip des "**Kaufen und Haltens**" beruht.
- ✓ Zuverlässige und überraschungsfreie **passive Investition** in **Aktien**, ohne aktive Aktienselektion.
- ✓ Fokus auf den **S&P 500 ESG Index**, einem der weltweit größten und wichtigsten Aktienindizes der Welt, ermöglicht **nachhaltiges** und **trendfolgendes Investieren**.
- ✓ Durch die **positive Carry** des **Derivate-Overlays** besteht die Möglichkeit, die **Renditen** aus Aktieninvestitionen zu **steigern**.
- ✓ Potenzial für **Gewinne** aus starken **Markteinbrüchen** und hohen **Steigerungen** der **Volatilität**, um damit gleichzeitige **Aktienverluste auszugleichen**.
- ✓ Geeignet für risikoaverse Portfolioansätze durch den Einsatz eines **Tail-Hedges** zur **Absicherung** gegen **extreme Marktrückgänge**.

Risiken

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

Fondsmanager & Kontakt

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 25 Jahre Berufserfahrung in der Finanzindustrie zurück. Er ist Finanz- und Investment-Ökonom, seit 2000 zudem geprüfter Eurex-Händler und seit 2001 zugelassener Börsenhändler der Frankfurter Wertpapierbörse (FWB).

Markus Buchmann

Portfoliomanagement

+49 (0)69 – 9494 88 024

markus.buchmann@lvam.de

LeanVal Asset Management AG (LVAM AG)

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

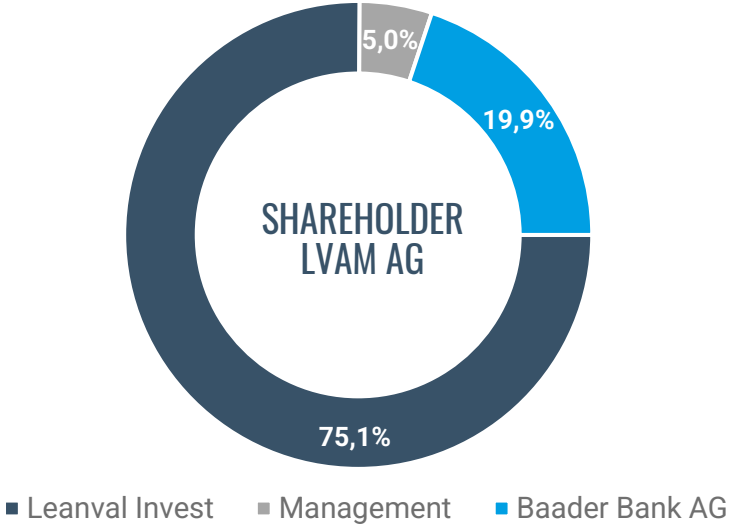
- Portfoliomanagement
- Risikocontrolling
- Organisation
- Client Relationship

- 1991 - 2022 CCPM AG
- seit 2022 LVAM AG

Quelle: LeanVal Asset Management AG. Stand: 31.08.2024.

LeanVal Asset Management AG (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.



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.

Quelle: LeanVal Asset Management AG. Stand: 30.06.2024.

Fondsdaten

Fondsname	Gamma Plus US Invest
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 4
Fondswährung (AK S, I, R)	USD
Ertragsverwendung (AK S, I, R)	Thesaurierung
Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlag (AK S, I, R)	kein
Fondsvolumen (Stand 09.09.2024)	n/a

Anteilklassen	Anteilklasse S	Anteilklasse I	Anteilklasse R
ISIN	DE000A40A4A3	tba	tba
Mindestanlagesumme	Keine		
Mindestbetrag Folgezahlungen	kein Mindestbetrag		
Erstausgabedatum	01.10.2024		
Erstausgabepreis	100 USD		
Laufende Kosten (TER)	1,13%		
davon Verwaltungsvergütung	1,03% p.a.		
davon Verwahrstellenvergütung	0,10% p.a.		
Erfolgsabhängige Vergütung	Keine		
Sparplanfähig	Nein		
Anteilspreis (NAV 09.09.2024)	n/a		

Disclaimer

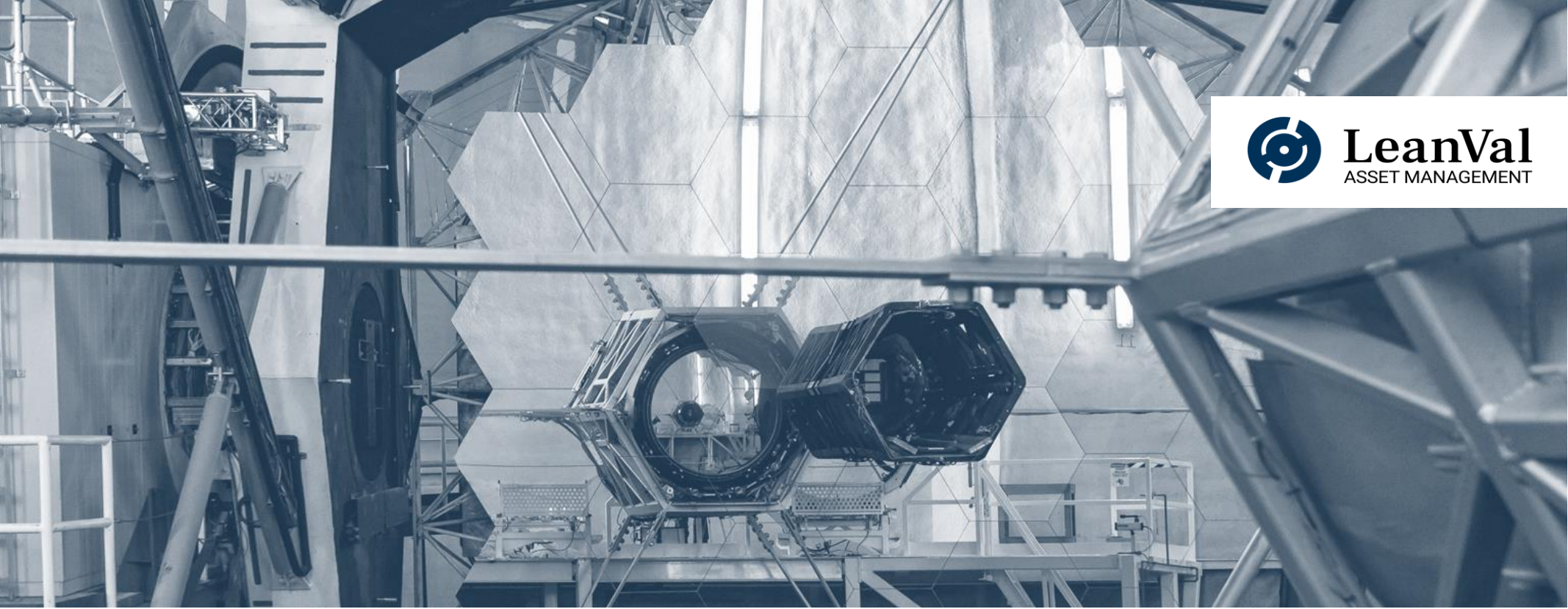
Wenden Sie sich hinsichtlich der jeweils aktuellen steuerlichen Situation an Ihren steuerlichen Berater, da sie sich durch Rechtsprechung oder Gesetzgebung ändern kann. Diese Präsentation dient lediglich als Grundlage für ausführliche Informationsgespräche. Alle in diesem Dokument enthaltenen Informationen 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

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: 9. September 2024