

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## LeanVal Equity Protect

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Jahresbericht LeanVal Equity Protect

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. März 2023 bis 31. Dezember 2023

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Zur Erreichung des Anlagezieles wird eine fundamentale, integrierte Multifaktor-Aktienselektion mit einem derivativen Overlay zu Investitions- und Absicherungszwecken umgesetzt. Zentrale Faktoren der fundamentalen, integrierten Multifaktor-Aktienselektion sind die Faktoren Value, Quality, Stability, Growth und Momentum. Diese Faktoren werden gleichgewichtet. Durch die Einbeziehung sämtlicher Faktoren wird eine fundierte und umfassende Einschätzung zu jeder Aktie berücksichtigt. Neben der Partizipation an der langfristigen Performance eines europäischen Multifaktor-Aktienportfolios wird durch die Gleichgewichtung der Faktoren und einer derivativen Absicherung des Portfolios eine Reduktion der Schwankungsbreite im Vergleich zu einem ausschließlich aus Aktien bestehenden Portfolio angestrebt. Das derivative Overlay setzt sich aus zwei Komponenten zusammen. Zum einen werden systematisch rollierend 3-Monats Put-Indexoptionen gekauft, um das Aktienportfolio abzusichern. Zum anderen wird zu Investitionszwecken eine aktive Optionsstrategie eingesetzt, die darauf abzielt, mittels ge- und verkaufter kurzlaufender Put-Indexoptionen von der Marktvolatilität zu profitieren.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.12.2023	% Anteil
	<u>Kurswert</u>	<u>Fondsvermögen</u>
Aktien	2.027.875,14	88,31
Optionen	6.512,73	0,28
Futures	-1.045,00	-0,05
Bankguthaben	274.520,58	11,95
Zins- und Dividendenansprüche	2.764,60	0,12
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-14.253,52	-0,62
Fondsvermögen	2.296.374,53	100,00

## Jahresbericht LeanVal Equity Protect

Der LeanVal Equity Protect Fonds wurde am 1. März 2023 aufgelegt. Aufgrund von mit der Auflage des Fonds zusammenhängenden Effekten, partizipierte das Sondervermögen in den ersten Tagen seit Auflage nicht von der positiven Aktienmarktentwicklung. Wenige Tage nach Fondsaufgabe kamen Risikoaktiva, insbesondere Eigenkapitalinstrumente von Banken, aufgrund der sich zuspitzenden Situation um die Großbank Credit Suisse unter Druck. Dies führte an den Aktienmärkten zu einer Korrektur und zugleich einem deutlichen Anstieg der Volatilität. Der Fonds konnte sich dem allgemeinen Marktverlauf nicht entziehen. Das Ausmaß der Korrektur war allerdings zu gering, als dass sich die zu Absicherungszwecken eingesetzte Optionskomponente nennenswert auf die Gesamtperformance auswirken konnte, auch wenn diese phasenweise vom fallenden Aktienmarkt profitierte.

Der Zeitraum seit Auflage des Fonds bis zur Jahresmitte war von einer anhaltenden Underperformance geprägt. Ein Großteil der Underperformance gegenüber dem breiteren europäischen Aktienmarkt war auf mit der Auflage des OGAW-Sondervermögens verbundene Effekte zurückzuführen. Daneben belastete die eingesetzte Optionskomponente die relative Performance des Fonds in geringem Maße.

In der zweiten Jahreshälfte konnte der Fonds eine Outperformance gegenüber dem breiteren europäischen Aktienmarkt erzielen. Insbesondere die zu Investitionszwecken eingesetzte Optionskomponente konnte während dieser Phase einen Mehrwert beitragen. Die zu Absicherungszwecken eingesetzte Optionskomponente wies in dieser Phase einen deutlich risikoreduzierenden Effekt in Form einer geringeren Schwankungsbreite des Fonds gegenüber dem breiteren europäischen Aktienmarkt auf.

In der zweiten Oktoberhälfte drehte an den Kapitalmärkten das Sentiment, da eine sich nennenswert abschwächende Inflation das Ende des Zinserhöhungszyklus der wichtigsten Zentralbanken andeutete und zur Einpreisung von mehreren Zinssenkungen sorgte. Der breitere europäische Aktienmarkt legte von seinem Tief bis zum Jahresende eine kräftige Erholung um über zehn Prozent hin. Der LeanVal Equity Protect Fonds konnte mit dieser starken Entwicklung nicht gänzlich mithalten, da die zu Investitionszwecken sowie die zu Absicherungszwecken eingesetzten Optionskomponenten in der Phase einen leicht negativen Performancebeitrag aufwies.

Seit Auflage des OGAW-Sondervermögens bis Jahresende blieb der LeanVal Equity Protect Fonds hinter dem breiteren Aktienmarkt zurück, wobei der größte Teil der relativen Underperformance auf die Effekte bei Fondsstart zurückzuführen sind. Für die dauerhaft zu Absicherungszwecken eingesetzte Optionskomponente fielen Kosten an, ohne dass nennenswerte Erträge aufgrund einer deutlichen Korrektur entgegenstanden. Der Fonds wies über den Zeitraum allerdings eine geringere Schwankungsbreite als der breite europäische Aktienmarkt auf. Zudem war das OGAW-Sondervermögen durch die implementierte Absicherung jederzeit vor stärkeren Verwerfungen geschützt. Die Wertentwicklung des Fonds, lag in dem beschriebenen, für Aktienmärkte in Summe positiven Umfeld im Rahmen der Erwartungen.

# Jahresbericht LeanVal Equity Protect

## Wesentliche Risiken

### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glatstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

## **Jahresbericht LeanVal Equity Protect**

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus gekauften Optionen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. März 2023 bis 31. Dezember 2023)<sup>1</sup>.

Anteilklasse I: +1,03%

Anteilklasse R: +0,60%

<sup>1</sup>Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht  
LeanVal Equity Protect**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2023**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>2.310.628,05</b>	<b>100,62</b>
1. Aktien	2.027.875,14	88,31
Belgien	17.755,50	0,77
Bundesrep. Deutschland	326.201,02	14,21
Dänemark	46.824,69	2,04
Finnland	30.004,24	1,31
Frankreich	263.140,36	11,46
Großbritannien	495.452,17	21,58
Italien	86.987,54	3,79
Luxemburg	35.149,08	1,53
Malta	30.687,74	1,34
Niederlande	221.632,70	9,65
Österreich	69.999,12	3,05
Polen	95.329,96	4,15
Portugal	42.554,88	1,85
Schweden	86.241,91	3,76
Schweiz	70.455,78	3,07
Spanien	109.458,45	4,77
2. Derivate	5.467,73	0,24
3. Bankguthaben	274.520,58	11,95
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.764,60	0,12
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-14.253,52</b>	<b>-0,62</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>2.296.374,53</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht LeanVal Equity Protect

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>2.027.875,14</b>	<b>88,31</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.027.875,14</b>	<b>88,31</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>2.027.875,14</b>	<b>88,31</b>
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666		STK	257	257	0	CHF 135,600	37.496,45	1,63
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151		STK	134	134	0	CHF 228,600	32.959,33	1,44
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	500	500	0	DKK 698,100	46.824,69	2,04
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007		STK	716	716	0	EUR 56,400	40.382,40	1,76
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0006237562		STK	955	955	0	EUR 48,840	46.642,20	2,03
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687		STK	1.369	1.369	0	EUR 25,675	35.149,08	1,53
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118		STK	100	100	0	EUR 469,950	46.995,00	2,05
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	4.847	4.847	0	EUR 8,226	39.871,42	1,74
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	IT0005218380		STK	8.576	8.576	0	EUR 4,781	41.001,86	1,79
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	ES0113860A34		STK	27.175	27.175	0	EUR 1,113	30.245,78	1,32
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286		STK	363	363	0	EUR 100,600	36.517,80	1,59
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		STK	366	366	0	EUR 98,840	36.175,44	1,58
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306		STK	672	672	0	EUR 62,600	42.067,20	1,83
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	414	414	0	EUR 91,940	38.063,16	1,66
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	514	514	0	EUR 67,460	34.674,44	1,51
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	910	910	0	EUR 37,800	34.398,00	1,50
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150		STK	332	332	0	EUR 107,900	35.822,80	1,56
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001		STK	1.847	1.847	0	EUR 23,040	42.554,88	1,85
Metso Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575		STK	3.272	3.272	0	EUR 9,170	30.004,24	1,31
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	113	113	0	EUR 375,100	42.386,30	1,85
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121		STK	757	757	0	EUR 56,720	42.937,04	1,87
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	2.925	2.925	0	EUR 13,450	39.341,25	1,71
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203		STK	1.617	1.617	0	EUR 24,770	40.053,09	1,74
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	977	977	0	EUR 41,180	40.232,86	1,75
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	239	239	0	EUR 169,920	40.610,88	1,77
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	1.678	1.678	0	EUR 12,000	20.136,00	0,88
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809		STK	187	187	0	EUR 197,800	36.988,60	1,61
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	2.222	2.222	0	EUR 21,150	46.995,30	2,05
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9		STK	15.102	15.102	0	EUR 2,352	35.519,90	1,55
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	742	742	0	EUR 61,600	45.707,20	1,99

# Jahresbericht LeanVal Equity Protect

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	1.872	1.872	0	EUR 24,565	45.985,68	2,00
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	FR0013447729		STK	992	992	0	EUR 34,860	34.581,12	1,51
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503		STK	1.037	1.037	0	EUR 28,560	29.616,72	1,29
Warehouses De Pauw N.V. Actions Nom. o.N.	BE0974349814		STK	623	623	0	EUR 28,500	17.755,50	0,77
Wendel SE Actions Port. EO 4	FR0000121204		STK	415	415	0	EUR 80,650	33.469,75	1,46
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235		STK	1.682	1.682	0	GBP 23,670	45.957,45	2,00
Balfour Beatty PLC Registered Shares LS -,50	GB0000961622		STK	9.212	9.212	0	GBP 3,312	35.218,91	1,53
Beazley PLC Registered Shares LS -,05	GB00BYQ0JC66		STK	5.685	5.685	0	GBP 5,220	34.255,69	1,49
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	7.306	7.306	0	GBP 4,662	39.313,08	1,71
Britvic PLC Registered Shares LS -,20	GB00B0N8QD54		STK	3.912	3.912	0	GBP 8,405	37.954,93	1,65
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229		STK	30.577	30.577	0	GBP 1,407	49.643,95	2,16
Greggs PLC Registered Shares LS -,02	GB00B63QSB39		STK	1.202	1.202	0	GBP 26,020	36.103,01	1,57
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083		STK	1.688	1.688	0	GBP 17,890	34.858,96	1,52
IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005	GB00B06QFB75		STK	4.946	4.946	0	GBP 7,655	43.704,99	1,90
Inchcape PLC Registered Shares LS -,10	GB00B61TVQ02		STK	3.948	3.948	0	GBP 7,155	32.607,57	1,42
Indivior PLC Registered Shares DL0,50	GB00BN4HT335		STK	1.959	1.959	0	GBP 11,850	26.796,89	1,17
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72		STK	12.449	12.449	0	GBP 3,026	43.484,56	1,89
Spectris PLC Registered Shares LS -,05	GB0003308607		STK	815	815	0	GBP 37,790	35.552,18	1,55
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011		STK	435	435	0	PLN 460,700	46.149,57	2,01
Powszechny Zaklad Ubezpieczen Namens-Aktien ZY 0,10	PLPZU0000011		STK	4.518	4.518	0	PLN 47,270	49.180,39	2,14
Kindred Group PLC Shares (SDR's)/1 LS-,000625	SE0007871645		STK	3.662	3.662	0	SEK 93,280	30.687,74	1,34
SSAB AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000120669		STK	5.374	5.374	0	SEK 77,080	37.213,23	1,62
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095		STK	2.044	2.044	0	SEK 267,000	49.028,68	2,14
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>2.027.875,14</b>	<b>88,31</b>

# Jahresbericht LeanVal Equity Protect

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>5.467,73</b>	<b>0,24</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>5.467,73</b>	<b>0,24</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.045,00</b>	<b>-0,05</b>
FUTURE STXE 600 PR.EUR 15.03.24 EUREX		185	EUR	Anzahl	11			-1.045,00	-0,05
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>6.512,73</b>	<b>0,28</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							<b>EUR</b>	<b>4.539,00</b>	<b>0,20</b>
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.03.24 BP 4125,00 EUREX		185		Anzahl	170	EUR	21,200	3.604,00	0,16
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.02.24 BP 3900,00 EUREX		185		Anzahl	170	EUR	4,700	799,00	0,03
ESTX 50 PR.EUR PUT 19.01.24 BP 3725,00 EUREX		185		Anzahl	170	EUR	0,800	136,00	0,01

# Jahresbericht LeanVal Equity Protect

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte</b>						<b>EUR</b>	<b>1.973,73</b>	<b>0,09</b>
FUT E-MI SP W3 03.24 PUT 19.01.24 BP 3800,00 CME			352	Anzahl 400		USD 0,600	217,29	0,01
FUT E-MI SP W3 03.24 PUT 19.01.24 BP 4400,00 CME			352	Anzahl -600		USD 2,000	-1.086,46	-0,05
FUT E-MI SP W3 03.24 PUT 19.01.24 BP 4600,00 CME			352	Anzahl 200		USD 5,400	977,82	0,04
FUT E-MI SP W4 03.24 PUT 26.01.24 BP 3700,00 CME			352	Anzahl 600		USD 0,700	380,26	0,02
FUT E-MI SP W4 03.24 PUT 26.01.24 BP 4500,00 CME			352	Anzahl -600		USD 4,950	-2.689,00	-0,12
FUT E-MI SP W4 03.24 PUT 26.01.24 BP 4690,00 CME			352	Anzahl 200		USD 18,500	3.349,93	0,15
FUT MI SP W2 03.24 PUT 12.01.24 BP 3600,00 CME			352	Anzahl 400		USD 0,150	54,32	0,00
FUT MI SP W2 03.24 PUT 12.01.24 BP 4300,00 CME			352	Anzahl -800		USD 0,900	-651,88	-0,03
FUT MI SP W2 03.24 PUT 12.01.24 BP 4640,00 CME			352	Anzahl 200		USD 3,850	697,15	0,03
FUT MINI S+P W1 03.24 PUT 02.02.24 BP 3700,00 CME			352	Anzahl 600		USD 0,950	516,07	0,02
FUT MINI S+P W1 03.24 PUT 02.02.24 BP 4500,00 CME			352	Anzahl -600		USD 8,400	-4.563,15	-0,20
FUT MINI S+P W1 03.24 PUT 02.02.24 BP 4690,00 CME			352	Anzahl 200		USD 26,750	4.843,82	0,21
FUT MINI S+P W1 03.24 PUT 05.01.24 BP 3600,00 CME			352	Anzahl 600		USD 0,050	27,16	0,00
FUT MINI S+P W1 03.24 PUT 05.01.24 BP 4300,00 CME			352	Anzahl -800		USD 0,250	-181,08	-0,01
FUT MINI S+P W1 03.24 PUT 05.01.24 BP 4580,00 CME			352	Anzahl 200		USD 0,450	81,48	0,00

# Jahresbericht LeanVal Equity Protect

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>274.520,58</b>	<b>11,95</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>274.520,58</b>	<b>11,95</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	178.974,79			% 100,000	178.974,79	7,79
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	105.530,33			% 100,000	95.545,79	4,16
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>2.764,60</b>	<b>0,12</b>
Dividendenansprüche			EUR	2.570,16				2.570,16	0,11
Quellensteueransprüche			EUR	194,44				194,44	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-14.253,52</b>	<b>-0,62</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.677,36				-2.677,36	-0,12
Verwahrstellenvergütung			EUR	-517,98				-517,98	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-5.980,00				-5.980,00	-0,26
Veröffentlichungskosten			EUR	-596,67				-596,67	-0,03
Portfoliomanagervergütung			EUR	-4.481,51				-4.481,51	-0,20
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>2.296.374,53</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>LeanVal Equity Protect - AK I</b>									
Anteilwert							EUR	101,03	
Ausgabepreis							EUR	101,03	
Rücknahmepreis							EUR	101,03	
Anzahl Anteile							STK	19.295	

# Jahresbericht LeanVal Equity Protect

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>LeanVal Equity Protect - AK R</b>									
Anteilwert							EUR	100,60	
Ausgabepreis							EUR	100,60	
Rücknahmepreis							EUR	100,60	
Anzahl Anteile							STK	3.450	

### Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# Jahresbericht LeanVal Equity Protect

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023	
CHF	(CHF)	0,9294000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4544000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8663000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,3425000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,1312000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1045000	= 1 EUR (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	250	250	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Swedish Orphan Biovitrum AB Anrechte	SE0020846285	STK	2.044	2.044	

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Derivate**

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:  
(Basiswert(e): STXE 600 PR.EUR)

EUR

1.075,29

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):  
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

54,21

**Jahresbericht  
LeanVal Equity Protect**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte**

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 03.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 06.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 09.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 12.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500EUR Thurs F 06.23 (Basiswert(e): FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 03.24 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 06.23 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 09.23 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 12.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 03.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 06.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 09.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 12.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 03.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 06.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 09.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 12.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 06.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 09.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 12.23 CME,		EUR			0,00
--	--	-----	--	--	------

## Jahresbericht LeanVal Equity Protect

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 03.24 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 06.23 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 09.23 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 12.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 06.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 09.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 12.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 06.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 09.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 12.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 06.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 09.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 12.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 03.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 06.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 09.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 12.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500EUR Thurs F 06.23 CME)		EUR			608,36

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

# Jahresbericht

## LeanVal Equity Protect - AK I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	2.997,08	0,15
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	40.728,31	2,11
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	7.057,08	0,37
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-449,57	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-4.562,94	-0,24
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>45.769,96</b>	<b>2,37</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-13.748,81	-0,71
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.292,33		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-11.456,48		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.457,04	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.891,47	-0,30
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-735,71	-0,04
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-402,65		
- Sonstige Kosten	EUR	-333,07		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-21.833,03</b>	<b>-1,13</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>23.936,93</b>	<b>1,24</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	519.107,27	26,90
2. Realisierte Verluste		EUR	-530.622,58	-27,50
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-11.515,31</b>	<b>-0,60</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	153.446,17	7,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-145.933,01	-7,56

## Jahresbericht LeanVal Equity Protect - AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		7.513,16	0,39
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		19.934,78	1,03

### Entwicklung des Sondervermögens

2023

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			EUR	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.928.924,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.928.924,75		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	456,06
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	19.934,78
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	153.446,17		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-145.933,01		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>			EUR	<b>1.949.315,58</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			EUR	<b>25.486,24</b>
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	12.421,62
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	13.064,62
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			EUR	<b>25.486,24</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	25.486,24
<b>III. Gesamtausschüttung</b>			EUR	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00
2. Endausschüttung			EUR	0,00

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

# Jahresbericht LeanVal Equity Protect - AK I

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023 *)	Stück	19.295	EUR	1.949.315,58	EUR	101,03

\*) Auflegedatum 01.03.2023

# Jahresbericht

## LeanVal Equity Protect - AK R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	535,59	0,16
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	7.274,79	2,11
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.260,10	0,36
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-80,34	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-814,98	-0,24
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>8.175,15</b>	<b>2,37</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-3.602,17	-1,04
- Verwaltungsvergütung	EUR	-385,03		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-3.217,14		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-244,75	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-960,69	-0,28
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-480,47	-0,14
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-421,08		
- Sonstige Kosten	EUR	-59,39		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-5.288,08</b>	<b>-1,53</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>2.887,07</b>	<b>0,84</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	92.713,00	26,87
2. Realisierte Verluste		EUR	-94.767,07	-27,47
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-2.054,07</b>	<b>-0,60</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	37.410,88	10,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-19.000,46	-5,51

## Jahresbericht LeanVal Equity Protect - AK R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		<b>18.410,42</b>	<b>5,33</b>
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		<b>19.243,42</b>	<b>5,57</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			EUR	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	327.124,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	327.124,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	691,54
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	19.243,42
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	37.410,88		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-19.000,46		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>			EUR	<b>347.058,95</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			EUR	<b>3.163,60</b>
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	833,00
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	2.330,60
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			EUR	<b>3.163,60</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	3.163,60
<b>III. Gesamtausschüttung</b>			EUR	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00
2. Endausschüttung			EUR	0,00

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

# Jahresbericht LeanVal Equity Protect - AK R

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023 *)	Stück	3.450	EUR	347.058,95	EUR	100,60

\*) Auflegedatum 01.03.2023

# Jahresbericht LeanVal Equity Protect

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	3.532,66
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	48.003,10
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	8.317,18
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-529,90
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-5.377,92
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>53.945,11</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-17.350,98
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.677,36	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-14.673,62	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.701,79
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.852,16
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.216,18
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-823,72	
- Sonstige Kosten	EUR	-392,46	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-27.121,11</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>26.824,00</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	611.820,27
2. Realisierte Verluste		EUR	-625.389,65
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-13.569,38</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	190.857,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-164.933,47

## Jahresbericht LeanVal Equity Protect

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	25.923,58
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	39.178,19

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			EUR	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	2.256.048,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.256.048,75		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	1.147,60
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	39.178,19
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	190.857,05		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-164.933,47		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>			EUR	<b>2.296.374,54</b>

**Jahresbericht  
LeanVal Equity Protect**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 0,200% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
LeanVal Equity Protect - AK I	1.000.000	0,00	0,150	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
LeanVal Equity Protect - AK R	keine	0,00	0,150	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

# Jahresbericht LeanVal Equity Protect

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 1.433.526,16

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 88,31  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,24

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.03.2023 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,00 %  
größter potenzieller Risikobetrag 3,21 %  
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,28 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,93

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

STOXX Europe 600 Net Return (EUR) (ID: XFI000000272 | BB: SXXR) 90,00 %  
VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable ER (EUR) (ID: XFI000003138 | BB: VST1MISE) 10,00 %

# Jahresbericht LeanVal Equity Protect

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### LeanVal Equity Protect - AK I

Anteilwert	EUR	101,03
Ausgabepreis	EUR	101,03
Rücknahmepreis	EUR	101,03
Anzahl Anteile	STK	19.295

#### LeanVal Equity Protect - AK R

Anteilwert	EUR	100,60
Ausgabepreis	EUR	100,60
Rücknahmepreis	EUR	100,60
Anzahl Anteile	STK	3.450

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

# Jahresbericht LeanVal Equity Protect

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

##### LeanVal Equity Protect - AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,39 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

##### LeanVal Equity Protect - AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,88 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

#### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

# Jahresbericht LeanVal Equity Protect

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### LeanVal Equity Protect - AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### LeanVal Equity Protect - AK R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 26.296,05

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Rumpfgeschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

#### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

#### **Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

#### **Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

#### **Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

# Jahresbericht LeanVal Equity Protect

## Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

### Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht LeanVal Equity Protect

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LeanVal Equity Protect - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. März 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. März 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

## Jahresbericht LeanVal Equity Protect

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 19. April 2024

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht LeanVal Equity Protect

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse I	1. März 2023
Anteilklasse R	1. März 2023

### Erstausgabepreise

Anteilklasse I	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	derzeit 0,00 %
Anteilklasse R	derzeit 0,00 %

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	EUR 1.000.000
Anteilklasse R	keine

### Verwaltungsvergütung\*

Anteilklasse I	derzeit 0,150 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,150 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung\*

Anteilklasse I	derzeit 0,08 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,08 % p.a.

### Asset Management-Vergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,75 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,25 % p.a.

### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I und R	derzeit 20 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Stoxx ® Europe 600).
----------------------	---

### Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse R	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A3D05K / DE000A3D05K6
Anteilklasse R	A3D05L / DE000A3D05L4

\*Unterliegt einer Staffelung

# Jahresbericht LeanVal Equity Protect

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
www.universal-investment.com

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

#### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan  
Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Axel Vespermann, Dreieich

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Janet Zirlewagen, Wehrheim

### 2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

#### Hausanschrift:

Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0  
Telefax: 069 / 21 61-1340  
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 599 (Stand: 31.12.2022)

### 3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

LeanVal Asset Management AG

#### Postanschrift:

Bleichstraße 52  
60313 Frankfurt am Main

Telefon 069 949488000  
Telefax 069 949488010  
www.lvam.de