

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



LeanVal Equity Protect

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2025

Jahresbericht LeanVal Equity Protect

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

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

	31.12.2025		31.12.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	19.638.185,34	91,56	9.079.979,43	96,25
Optionen	89.181,54	0,42	88.536,43	0,94
Futures	86.402,10	0,40	-11.349,77	-0,12
Bankguthaben	1.700.903,73	7,93	305.751,16	3,24
Zins- und Dividendenansprüche	5.986,92	0,03	1.531,19	0,02
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-71.977,16	-0,34	-30.490,83	-0,32
Fondsvermögen	21.448.682,47	100,00	9.433.957,61	100,00

Das Sondervermögen LeanVal Equity Protect erzielte im Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung.

Der Beginn des Berichtszeitraums war von einem für Aktienmärkte sehr positiven Umfeld geprägt. In den ersten Monaten des Jahres erzielten europäische Aktienindizes deutliche Kursgewinne. Ab Mitte Februar tendierten die Märkte zunächst weitestgehend seitwärts, ehe sie im weiteren Verlauf des Quartals einen Teil ihrer zuvor erzielten Performance wieder abgaben. Die Aktienselektion des Fonds war im ersten Quartal im Vergleich zum europäischen Large-Cap Universum leicht abträglich.

Jahresbericht LeanVal Equity Protect

Anfang April sorgte die Ankündigung von US-Präsident Donald Trump zur Einführung von Strafzöllen kurzfristig für einen deutlichen Kursrückgang an den globalen Aktienmärkten. Die systematische Absicherung des Fonds über Put-Optionen konnte in diesem Umfeld ihre Stärke unter Beweis stellen: Die gehaltenen Optionen minderten die negativen Effekte der Aktienallokation. Gleichzeitig musste die zu Investitionszwecken eingesetzte aktive Optionsstrategie Verluste hinnehmen, da die Geschwindigkeit und Vehemenz des Abverkaufs eine abträgliche Entwicklung verursachten. Die Aktienselektion des Sondervermögens erwies sich in diesem Zeitraum als vorteilhaft.

Die kurz darauf verkündete Einigung im Zollstreit sorgte für eine kräftige Erholung der Märkte. Gleichzeitig verloren die zuvor erzielten Buchgewinne der systematischen Absicherung weitgehend an Wert. Insgesamt war auch das zweite Quartal für europäische Aktien positiv.

Auch das dritte Quartal verlief für die europäischen Aktienmärkte überwiegend positiv. Die im Rahmen der systematischen Absicherung eingesetzten Optionsprämien verfielen wertlos und führten zu einem negativen Ergebnisbeitrag. Die Aktienselektion des Fonds konnte jedoch einen nennenswerten Mehrertrag gegenüber dem europäischen Large-Cap Universum liefern. Auch der Fonds insgesamt schnitt im dritten Quartal besser als das europäischen Large-Cap Universum ab.

Im vierten Quartal, ebenfalls von einem positiven Umfeld geprägt, entwickelten sich die gehaltenen Aktien etwas schwächer als das europäischen Large-Cap Universum. Die systematische Absicherung trug auch in diesem Zeitraum nicht zur Performance bei.

Die Wertentwicklung des Sondervermögens lag im beschriebenen, insgesamt positiven Marktumfeld im Rahmen der Erwartungen. Aufgrund des deutlich positiven Gesamtjahres für europäische Aktien resultierte die systematische und dauerhaft implementierte Absicherung insgesamt in einem negativen Beitrag, sicherte das Sondervermögen jedoch jederzeit vor stärkeren Marktkorrekturen. Die Aktienselektion erwies sich im Gesamtjahr als vorteilhaft. Das zu Investitionszwecken eingesetzte Derivate-Overlay hatte in Summe einen leicht negativen Beitrag, bedingt durch die Verluste während des April-Crashes und die begrenzten Gewinnmöglichkeiten in den übrigen Monaten aufgrund ausbleibender anhaltender Marktschwankungen.

Im Berichtszeitraum flossen dem Sondervermögen neue Mittel zu. Diese wurden konsequent gemäß der Aktienallokation des Fonds alloziert und gemäß den Anlagezielen über das gesamte Jahr hinweg in die bestehende Strategie integriert. Parallel dazu wurden sowohl die systematische Absicherung als auch das zu Investitionszwecken eingesetzte Derivate-Overlay kontinuierlich an das gestiegene Fondsvolumen angepasst. Die Absicherungspositionen wurden dabei jederzeit konsequent aufrechterhalten, sodass das Sondervermögen zu jeder Zeit vor stärkeren Marktschwankungen geschützt war und die zusätzlichen Mittel effizient zur Erzielung der Fondsziele eingesetzt werden konnten.

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 (Glattstellung) 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. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)¹:

Anteilklasse I +17,52 %

Anteilklasse R +16,93 %

¹Eigene 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 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	21.607.061,73	100,74
1. Aktien	19.638.185,34	91,56
Belgien	214.188,00	1,00
Bundesrep. Deutschland	5.319.161,69	24,80
Finnland	107.319,12	0,50
Frankreich	5.088.798,68	23,73
Italien	1.500.282,83	6,99
Niederlande	4.402.866,72	20,53
Spanien	3.005.568,30	14,01
2. Derivate	175.583,64	0,82
3. Bankguthaben	1.787.305,83	8,33
4. Sonstige Vermögensgegenstände	5.986,92	0,03
II. Verbindlichkeiten	-158.379,26	-0,74
III. Fondsvermögen	21.448.682,47	100,00

Jahresbericht

LeanVal Equity Protect

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	19.638.185,34	91,56
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	19.638.185,34	91,56
Aktien							EUR	19.638.185,34	91,56
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWWO		STK	1.373	608	0	EUR 169,050	232.105,65	1,08
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	227	114	23	EUR 1.380,200	313.305,40	1,46
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	7.304	4.600	1.747	EUR 34,940	255.201,76	1,19
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	1.148	1.064	574	EUR 160,620	184.391,76	0,86
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190		STK	4.845	4.333	166	EUR 198,940	963.864,30	4,49
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	795	1.203	1.318	EUR 390,500	310.447,50	1,45
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	1.836	707	934	EUR 62,860	115.410,96	0,54
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	3.900	5.761	2.912	EUR 54,920	214.188,00	1,00
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	2.020	1.124	278	EUR 918,400	1.855.168,00	8,65
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	6.957	3.545	660	EUR 41,140	286.210,98	1,33
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	47.172	36.789	2.801	EUR 20,080	947.213,76	4,42
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	120.675	109.342	5.809	EUR 10,126	1.221.955,05	5,70
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	1.793	837	0	EUR 44,430	79.662,99	0,37
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	4.020	2.956	0	EUR 37,010	148.780,20	0,69
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	564	225	0	EUR 93,140	52.530,96	0,24
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	4.107	3.298	225	EUR 81,100	333.077,70	1,55
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	918	225	1.423	EUR 86,860	79.737,48	0,37
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	5.194	5.681	1.185	EUR 77,020	400.041,88	1,87
Deutsche Bank AG	DE0005140008		STK	3.712	3.712	0	EUR 33,110	122.904,32	0,57
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	376	791	845	EUR 223,700	84.111,20	0,39
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	3.943	2.122	388	EUR 46,730	184.256,39	0,86
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	13.186	12.270	6.582	EUR 27,660	364.724,76	1,70
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	31.528	24.122	10.514	EUR 8,877	279.874,06	1,30
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	3.533	3.836	4.066	EUR 22,410	79.174,53	0,37
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	4.184	2.191	371	EUR 16,140	67.529,76	0,31
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	598	622	356	EUR 270,800	161.938,40	0,76
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	490	195	320	EUR 318,700	156.163,00	0,73
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	132	142	83	EUR 2.122,000	280.104,00	1,31
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	11.259	14.430	9.947	EUR 18,455	207.784,85	0,97
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	9.064	6.601	2.648	EUR 56,620	513.203,68	2,39

Jahresbericht LeanVal Equity Protect

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	5.409	4.660	2.194	EUR 37,730	204.081,57	0,95
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	12.187	13.034	8.315	EUR 24,025	292.792,68	1,37
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	30.125	12.766	52.474	EUR 5,921	178.370,13	0,83
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.843	1.665	326	EUR 366,950	676.288,85	3,15
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	532	587	347	EUR 639,300	340.107,60	1,59
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	1.400	582	0	EUR 60,070	84.098,00	0,39
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	531	631	717	EUR 562,200	298.528,20	1,39
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767		STK	6.672	2.206	2.855	EUR 16,085	107.319,12	0,50
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	10.496	4.921	656	EUR 52,840	554.608,64	2,59
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009		STK	379	379	0	EUR 1.561,000	591.619,00	2,76
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK	2.885	2.049	809	EUR 297,400	857.999,00	4,00
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	2.279	1.163	158	EUR 83,000	189.157,00	0,88
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.100	1.606	3.006	EUR 208,350	437.535,00	2,04
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.194	1.459	1.799	EUR 235,950	517.674,30	2,41
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	6.105	3.126	429	EUR 239,150	1.460.010,75	6,81
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	5.513	5.513	0	EUR 120,400	663.765,20	3,09
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	8.311	6.109	2.911	EUR 56,400	468.740,40	2,19
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	11.539	5.053	629	EUR 70,920	818.345,88	3,82
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	1.944	1.436	604	EUR 120,450	234.154,80	1,09
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	1.883	928	167	EUR 89,180	167.925,94	0,78
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	19.638.185,34	91,56
Derivate							EUR	175.583,64	0,82
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	175.583,64	0,82
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	86.402,10	0,40
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 20.03.26 EUREX		185	EUR	Anzahl 31				32.430,00	0,15
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.03.26 CME		352	USD	Anzahl 14				53.972,10	0,25

Jahresbericht LeanVal Equity Protect

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Optionsrechte							EUR	89.181,54	0,42	
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	42.167,00	0,20	
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.01.26 BP 5050,00 EUREX		185	Anzahl	1220			EUR	1,500	1.830,00	0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.02.26 BP 5050,00 EUREX		185	Anzahl	1190			EUR	9,400	11.186,00	0,05
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.03.26 BP 5150,00 EUREX		185	Anzahl	1230			EUR	23,700	29.151,00	0,14
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	47.014,54	0,22	
FUT E S+P EOM 03.26 PUT 30.01.26 BP 6500,00 CME		352	Anzahl	-2200			USD	16,250	-30.407,42	-0,14
FUT E S+P EOM 03.26 PUT 30.01.26 BP 6750,00 CME		352	Anzahl	1100			USD	42,000	39.295,74	0,18
FUT E-MI SP W3 03.26 PUT 16.01.26 BP 5000,00 CME		352	Anzahl	2200			USD	0,350	654,93	0,00
FUT E-MI SP W3 03.26 PUT 16.01.26 BP 6575,00 CME		352	Anzahl	-2200			USD	7,250	-13.566,39	-0,06
FUT E-MI SP W3 03.26 PUT 16.01.26 BP 6825,00 CME		352	Anzahl	1100			USD	30,000	28.068,38	0,13
FUT E-MI SP W4 03.26 PUT 23.01.26 BP 6250,00 CME		352	Anzahl	-2200			USD	4,250	-7.952,71	-0,04
FUT E-MI SP W4 03.26 PUT 23.01.26 BP 6400,00 CME		352	Anzahl	-1100			USD	6,450	-6.034,70	-0,03
FUT E-MI SP W4 03.26 PUT 23.01.26 BP 6700,00 CME		352	Anzahl	1100			USD	21,750	20.349,58	0,09
FUT MI SP W2 03.26 PUT 09.01.26 BP 5000,00 CME		352	Anzahl	4400			USD	0,100	374,25	0,00
FUT MI SP W2 03.26 PUT 09.01.26 BP 6500,00 CME		352	Anzahl	-4400			USD	1,500	-5.613,68	-0,03
FUT MI SP W2 03.26 PUT 09.01.26 BP 6800,00 CME		352	Anzahl	2200			USD	11,500	21.519,10	0,10
FUT MINI S+P W1 03.26 PUT 02.01.26 BP 5700,00 CME		352	Anzahl	2200			USD	0,050	93,56	0,00
FUT MINI S+P W1 03.26 PUT 02.01.26 BP 6575,00 CME		352	Anzahl	-2200			USD	0,300	-561,37	0,00
FUT MINI S+P W1 03.26 PUT 02.01.26 BP 6800,00 CME		352	Anzahl	1100			USD	0,850	795,27	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.787.305,83	8,33	
Bankguthaben							EUR	1.787.305,83	8,33	
EUR - Guthaben bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.323.366,77			%	100,000	1.323.366,77	6,17
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	545.453,15			%	100,000	463.939,06	2,16

Jahresbericht LeanVal Equity Protect

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.986,92	0,03
Zinsansprüche			EUR	3.001,99				3.001,99	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	2.984,93				2.984,93	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-158.379,26	-0,74
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.497,18				-7.497,18	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.437,94				-3.437,94	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-12.000,00				-12.000,00	-0,06
Veröffentlichungskosten			EUR	-600,00				-600,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-48.442,04				-48.442,04	-0,23
Variation Margin			EUR	-86.402,10				-86.402,10	-0,40
Fondsvermögen							EUR	21.448.682,47	100,00 1)
LeanVal Equity Protect - AK I									
Anteilwert							EUR	131,15	
Ausgabepreis							EUR	131,15	
Rücknahmepreis							EUR	131,15	
Anzahl Anteile							STK	90.043	
LeanVal Equity Protect - AK R									
Anteilwert							EUR	129,30	
Ausgabepreis							EUR	129,30	
Rücknahmepreis							EUR	129,30	
Anzahl Anteile							STK	74.549	

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)

US-Dollar DL	(USD)	per 30.12.2025 1,1757000	= 1 EUR (EUR)
--------------	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

**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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):**

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	36	111	
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	39	250	
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	388	5.019	

Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	STK	6.776	6.776	
-------------------------	--------------	-----	-------	-------	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809U3	STK	6.752	6.752	
-------------------------	--------------	-----	-------	-------	--

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)

EUR

26.941,61

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

677,69

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 INDEX 21.03.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500EUR Thurs F 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500EUR Thurs F 20.06.25 CME) (Basiswert(e): FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 19.09.25 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 19.12.25 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 20.06.25 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 21.03.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 19.12.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 20.03.26 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 21.03.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 19.12.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 20.03.26 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 , FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 19.12.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 20.03.26 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 21.03.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 19.12.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 20.03.26 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 21.03.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 19.12.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.06.25		EUR			0,00
--	--	-----	--	--	------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 19.09.25 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 19.12.25 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 20.06.25 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 21.03.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 19.12.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 20.03.26 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 21.03.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 19.12.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 21.03.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP		EUR			9.770,25
---	--	-----	--	--	----------

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 19.12.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500
EUROP Week3 20.03.26 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 20.06.25 CME,
FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 21.03.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP
Week4 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 19.12.25 CME, FUTURE E-
MINI S+P 500 EUROP Week4 20.03.26 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4
20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 21.03.25 CME, FUTURE E-MINI
S+P 500 INDEX 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 19.12.25 CME, FUTURE E-
MINI S+P 500 INDEX 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 21.03.25 CME,
FUTURE E-MINI S+P 500EUR Thurs F 19.09.25 CME,
, FUTURE E-MINI S+P 500EUR Thurs F 20.06.25 CME)

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 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		54.239,01	0,60
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		196.893,12	2,18
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		25.776,91	0,29
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		-8.135,85	-0,09
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-13.751,22	-0,15
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		255.021,97	2,83
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-93,31	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-90.233,88	-1,01
- Verwaltungsvergütung	EUR	-15.035,47		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-75.198,41		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-13.942,15	-0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.863,25	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-13.598,75	-0,15
- Depotgebühren	EUR	-1.653,23		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-11.653,40		
- Sonstige Kosten	EUR	-292,12		
Summe der Aufwendungen	EUR		-122.731,34	-1,36
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		132.290,63	1,47
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		9.501.113,58	105,52
2. Realisierte Verluste	EUR		-9.585.241,08	-106,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-84.127,50	-0,93
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		48.163,12	0,54

Jahresbericht LeanVal Equity Protect - AK I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.002.362,91	22,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-223.018,65	-2,48
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.779.344,26	19,76
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.827.507,38	20,30

Entwicklung des Sondervermögens

2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	7.197.473,15
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	2.829.646,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.055.594,96
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.225.948,91
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-45.440,17
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.827.507,38
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.002.362,91
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-223.018,65
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	11.809.186,41

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.398.454,75	15,53
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	900.601,22	10,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	48.163,12	0,54
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	449.690,40	4,99
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.398.454,75	15,53
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.398.454,75	15,53
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023 *)	Stück	19.295	EUR	1.949.315,58	EUR	101,03
2024	Stück	64.491	EUR	7.197.473,15	EUR	111,60
2025	Stück	90.043	EUR	11.809.186,41	EUR	131,15

*) Auflagedatum 01.03.2023

Jahresbericht
LeanVal Equity Protect - AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		44.449,20	0,60
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		161.237,35	2,16
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		21.108,57	0,28
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		-6.667,38	-0,09
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-11.261,61	-0,15
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		208.866,14	2,80
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-35,85	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-73.940,40	-0,99
- Verwaltungsvergütung	EUR	-7.925,97		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-66.014,43		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-6.608,31	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-2.422,27	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-62.492,30	-0,84
- Depotgebühren	EUR	-684,39		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-61.666,85		
- Sonstige Kosten	EUR	-141,06		
Summe der Aufwendungen	EUR		-145.499,14	-1,95
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		63.367,00	0,85
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		7.785.318,59	104,43
2. Realisierte Verluste	EUR		-7.854.059,44	-105,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-68.740,86	-0,92
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-5.373,85	-0,07

Jahresbericht LeanVal Equity Protect - AK R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.057.408,58	14,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-451.084,38	-6,05

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **606.324,20** **8,13**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **600.950,35** **8,06**

Entwicklung des Sondervermögens

2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		2.236.484,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		6.799.762,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.466.556,44	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-666.793,71	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		2.298,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		600.950,35
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.057.408,58	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-451.084,38	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		9.639.496,06

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.037.708,18	13,91
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	673.514,33	9,02
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.373,85	-0,07
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	369.567,70	4,96
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.037.708,18	13,91
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.037.708,18	13,91
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023 *)	Stück	3.450	EUR	347.058,95	EUR	100,60
2024	Stück	20.225	EUR	2.236.484,46	EUR	110,58
2025	Stück	74.549	EUR	9.639.496,06	EUR	129,30

*) Auflagedatum 01.03.2023

Jahresbericht LeanVal Equity Protect

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

		insgesamt
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	98.688,21
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	358.130,47
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	46.885,48
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	-14.803,23
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-25.012,83
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00
Summe der Erträge	EUR	463.888,11
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-129,16
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-164.174,28
- Verwaltungsvergütung	EUR	-22.961,44
- Beratungsvergütung	EUR	0,00
- Asset Management Gebühr	EUR	-141.212,84
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-20.550,46
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.285,52
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-76.091,05
- Depotgebühren	EUR	-2.337,62
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-73.320,25
- Sonstige Kosten	EUR	-433,18
Summe der Aufwendungen	EUR	-268.230,48
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	195.657,63
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	17.286.432,17
2. Realisierte Verluste	EUR	-17.439.300,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-152.868,36
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	42.789,27

Jahresbericht LeanVal Equity Protect

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.059.771,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-674.103,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.385.668,46
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.428.457,73

Entwicklung des Sondervermögens

		2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	9.433.957,61
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	9.629.408,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.522.151,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.892.742,62	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-43.141,65
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.428.457,73
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.059.771,49	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-674.103,03	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	21.448.682,47

**Jahresbericht
LeanVal Equity Protect**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
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

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Jahresbericht LeanVal Equity Protect

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 19.743.769,22

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 91,56

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,82

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenze 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 2,08 %

größter potenzieller Risikobetrag 7,91 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 3,35 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 2,40

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	131,15
Ausgabepreis	EUR	131,15
Rücknahmepreis	EUR	131,15
Anzahl Anteile	STK	90.043

LeanVal Equity Protect - AK R

Anteilwert	EUR	129,30
Ausgabepreis	EUR	129,30
Rücknahmepreis	EUR	129,30
Anzahl Anteile	STK	74.549

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 Geschäftsjahr beträgt

1,11 %

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 Geschäftsjahr beträgt

1,59 %

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 Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung 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 Aufwendungserstattungen 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	126.281,11
--------------------	-----	------------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	86,1
---	--------------------	-------------

davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
-----------------------	-------------	------

davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2
--------------------------	-------------	------

Zahl der Mitarbeiter der KVG		976
------------------------------	--	-----

Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
-------------------------------------	--------	---

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	2,9
---	--------------------	------------

davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
-----------------------	-------------	-----

davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0
------------------------	-------------	-----

Jahresbericht LeanVal Equity Protect

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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.

**Jahresbericht
LeanVal Equity Protect**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2026

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 Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht LeanVal Equity Protect

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 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.

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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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.

Jahresbericht LeanVal Equity Protect

- 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 17. April 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht LeanVal Equity Protect

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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.

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.

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 (EURO STOXX ® 50 Net Return Index).
----------------------	---

Währung

Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse R	EUR

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:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlwagen, 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: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

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