KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

LeanVal Equity Protect

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:

HAUCK AUFHÄUSER LAMPE

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:

LeanVal ASSET MANAGEMENT

Jahresbericht
LeanVal Equity Protect

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

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

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	**% Anteil Fondsvermögen**	**Kurswert**	**% Anteil Fondsvermögen**
Aktien	9.079.979,43	96,25	2.027.875,14	88,31
Optionen	88.536,43	0,94	6.512,73	0,28
Futures	-11.349,77	-0,12	-1.045,00	-0,05
Bankguthaben	305.751,16	3,24	274.520,58	11,95
Zins- und Dividendenansprüche	1.531,19	0,02	2.764,60	0,12
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-30.490,83	-0,32	-14.253,52	-0,62
Fondsvermögen	9.433.957,61	100,00	2.296.374,53	100,00

Jahresbericht
LeanVal Equity Protect

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung.

Der Berichtszeitraum war zu Jahresbeginn 2024 zunächst von einer kleineren Schwäche an den Aktienmärkten geprägt. Mitte Januar setzte eine kräftige Aufwärtsbewegung ein, welche bis Ende März andauerte. Die Aktienselektion des Fonds konnte während dieser Phase eine nennenswerte Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex EURO STOXX 50 Net Return erwirtschaften. Allerdings belasteten die dauerhafte Absicherung sowie die zu Investitionszwecken eingesetzte Optionsstrategie des Fonds das Ergebnis negativ. Somit blieb der Fonds während dieser positiven Marktphase leicht hinter seinem Vergleichsindex zurück.

Im April kam es erneut zu einer kleineren Aktienmarktkorrektur. Die Aktienselektion des Fonds lieferte in dem Monat eine Underperformance gegenüber dem Vergleichsindex. Die zu Investitionszwecken eingesetzte Optionsstrategie des Fonds konnte in dem Umfeld profitieren und hatte einen positiven Beitrag, wohingegen die systematische Absicherung aufgrund der geringen Höhe der Korrektur einen leicht negativen Beitrag hatte.

Die nachfolgenden Monate bis zur Jahresmitte waren von weitestgehend seitwärtslaufenden Aktienmärkten geprägt. Die systematische Absicherung des Fonds mit Long Put Optionen hatte in dem Umfeld einen negativen Beitrag, da eine größere Korrektur ausblieb. Auch die zu Investitionszwecken eingesetzte Optionsstrategie des Fonds lieferte in dem Umfeld in Summe einen marginal negativen Beitrag, da ein größeres Schwankungsverhalten der Aktienmärkte ausblieb, was zu einer Underperformance des Sondervermögens im 2. Quartal führte.

Ab Mitte Juli setzte an den Aktienmärkten eine bedeutendere Korrektur ein. In der Spitze fiel der breitere europäische Aktienmarkt um über 10 %. Hiervon profitierte die systematische Absicherung des Fonds und es wurden kleinere Gewinne realisiert. Der vorherige Anstieg des Aktienmarkts, in Kombination mit einer kräftigen Erholung ab Mitte August, verhinderten allerdings signifikantere Erträge aus der systematischen Absicherung. Das Ergebnis des Sondervermögens des Fonds lag im dritten Quartal nahezu auf Höhe des Vergleichsindex, trotz der kontinuierlichen Absicherung.

Das vierte Quartal des Jahres war von einem leichten Abverkauf sowie einer Zunahme des Schwankungsverhaltens der Aktienmärkte geprägt. Die Aktienselektion des Fonds konnte in diesem Umfeld einen Mehrwert gegenüber dem Vergleichsindex liefern. Zudem hatte die zu Investitionszwecken eingesetzte Optionsstrategie des Fonds einen positiven Beitrag zur Gesamtperformance. Die systematische Absicherung des Fonds konnte nicht profitieren, da die Kursverluste an den Aktienmärkten moderat ausfielen. In Summe konnte im vierten Quartal eine deutliche Outperformance erwirtschaftet werden.

Die Wertentwicklung des Sondervermögens lag in dem beschriebenen, für Aktienmärkte in Summe positiven Umfeld im Rahmen der Erwartungen. Für die dauerhaft zu Absicherungszwecken eingesetzte Optionskomponente fielen Absicherungskosten an, ohne dass dem signifikante Erträge aufgrund einer deutlichen, länger anhaltenden Korrektur entgegenstanden. Die zu Investitionszwecken eingesetzte, aktive Optionsstrategie lieferte im Berichtszeitraum in Summe einen positiven Ergebnisbeitrag. Trotz des überaus positiven Aktienmarkts konnte im Rahmen der Strategie zwischenzeitlich auftretende Marktschwankung an den Aktienmärkten zur Renditeerzielung genutzt werden. Das OGAW-Sondervermögen konnte im Berichtszeitraum durch die Nutzung von Marktschwankung als Renditequelle eine leichte Outperformance erzielen und war durch die implementierte Absicherung jederzeit vor stärkeren Verwerfungen geschützt.

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.

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)[1].
Anteilklasse I: +10,46%
Anteilklasse R: +9,92%

[1]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 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**9.464.448,44**	**100,32**
1. Aktien	9.079.979,43	96,25
Belgien	50.469,02	0,53
Bundesrep. Deutschland	2.832.269,90	30,02
Finnland	76.870,50	0,81
Frankreich	2.674.723,04	28,35
Italien	951.838,14	10,09
Niederlande	1.812.237,53	19,21
Spanien	681.571,30	7,22
2. Derivate	77.186,66	0,82
3. Bankguthaben	294.401,39	3,12
4. Sonstige Vermögensgegenstände	12.880,96	0,14
II. Verbindlichkeiten	**-30.490,83**	**-0,32**
III. Fondsvermögen	**9.433.957,61**	**100,00**

Jahresbericht
LeanVal Equity Protect

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**9.079.979,43**	**96,25**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**9.079.979,43**	**96,25**
Aktien							**EUR**		**9.079.979,43**	**96,25**
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	765	765	0	EUR	236,800	181.152,00	1,92
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	136	136	0	EUR	1.417,400	192.766,40	2,04
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	4.451	4.451	0	EUR	31,250	139.093,75	1,47
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	658	1.018	360	EUR	154,620	101.739,96	1,08
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190		STK	678	1.033	355	EUR	154,380	104.669,64	1,11
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	910	1.437	527	EUR	295,900	269.269,00	2,85
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	2.063	2.195	132	EUR	67,580	139.417,54	1,48
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	1.051	1.051	0	EUR	48,020	50.469,02	0,53
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.174	1.215	41	EUR	671,900	788.810,60	8,36
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	4.072	4.072	0	EUR	34,120	138.936,64	1,47
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	13.184	18.442	10.105	EUR	9,370	123.534,08	1,31
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	17.142	27.200	10.058	EUR	4,397	75.364,80	0,80
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	956	1.716	760	EUR	42,460	40.591,76	0,43
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	1.064	1.342	278	EUR	19,314	20.550,10	0,22
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	339	910	571	EUR	78,980	26.774,22	0,28
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	1.034	1.034	0	EUR	58,730	60.726,82	0,64
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	2.116	2.116	0	EUR	85,560	181.044,96	1,92
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	698	1.262	564	EUR	64,500	45.021,00	0,48
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	430	430	0	EUR	222,400	95.632,00	1,01
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	2.209	2.728	519	EUR	33,980	75.061,82	0,80
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	7.498	7.498	0	EUR	28,890	216.617,22	2,30
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	17.920	17.920	0	EUR	6,886	123.397,12	1,31
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	3.763	3.763	0	EUR	15,235	57.329,31	0,61
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	2.364	3.292	928	EUR	13,090	30.944,76	0,33
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	332	336	4	EUR	232,300	77.123,60	0,82
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	615	633	18	EUR	412,400	253.626,00	2,69
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	73	125	52	EUR	2.305,000	168.265,00	1,78
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	6.776	7.148	372	EUR	13,215	89.544,84	0,95
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	5.111	5.271	160	EUR	49,640	253.710,04	2,69
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	2.943	2.442	409	EUR	31,400	92.410,20	0,98

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	7.468	7.468	0	EUR	15,036	112.288,85	1,19
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	69.833	69.833	0	EUR	3,863	269.764,88	2,86
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	75	75	0	EUR	237,100	17.782,50	0,19
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	504	963	459	EUR	337,400	170.049,60	1,80
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	292	495	203	EUR	629,300	183.755,60	1,95
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	818	1.446	628	EUR	53,800	44.008,40	0,47
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	617	507	3	EUR	487,100	300.540,70	3,19
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767		STK	7.321	7.321	0	EUR	10,500	76.870,50	0,81
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	211	265	54	EUR	108,150	22.819,65	0,24
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	6.231	7.416	1.185	EUR	38,100	237.401,10	2,52
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK	1.645	1.736	91	EUR	210,400	346.108,00	3,67
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	1.274	1.274	0	EUR	93,140	118.660,36	1,26
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.500	3.879	379	EUR	236,300	827.050,00	8,77
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.534	2.534	0	EUR	239,400	606.639,60	6,43
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	3.408	4.223	1.054	EUR	188,560	642.612,48	6,81
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	4.631	6.719	4.310	EUR	12,590	58.304,29	0,62
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	5.113	8.079	3.708	EUR	52,600	268.943,80	2,85
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	7.115	5.995	752	EUR	38,525	274.105,38	2,91
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	1.112	1.750	638	EUR	98,720	109.776,64	1,16
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	1.122	1.122	0	EUR	159,450	178.902,90	1,90
Summe Wertpapiervermögen 2)							**EUR**		**9.079.979,43**	**96,25**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate							**EUR**		**77.186,66**	**0,82**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							**EUR**		**77.186,66**	**0,82**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							**EUR**		**-11.349,77**	**-0,12**
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 21.03.25 EUREX		185	EUR	Anzahl 6					-1.680,00	-0,02
FUTURE E-MINI MIC. S&P 500 INDEX FUT 21.03.25 CME		352	USD	Anzahl 66					-9.669,77	-0,10
Optionsrechte							**EUR**		**88.536,43**	**0,94**
Optionsrechte auf Aktienindices							**EUR**		**31.556,00**	**0,33**
ESTX 50 PR.EUR PUT 17.01.25 BP 4500,00 EUREX		185		Anzahl 620			EUR	5,500	3.410,00	0,04
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.02.25 BP 4350,00 EUREX		185		Anzahl 640			EUR	15,000	9.600,00	0,10
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.03.25 BP 4350,00 EUREX		185		Anzahl 660			EUR	28,100	18.546,00	0,20
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte							**EUR**		**56.980,43**	**0,60**
FUT E S+P EOM 03.25 PUT 31.01.25 BP 4400,00 CME		352		Anzahl 800			USD	2,450	1.888,43	0,02
FUT E S+P EOM 03.25 PUT 31.01.25 BP 5600,00 CME		352		Anzahl -1200			USD	21,500	-24.857,89	-0,26
FUT E S+P EOM 03.25 PUT 31.01.25 BP 5900,00 CME		352		Anzahl 400			USD	76,000	29.289,91	0,31
FUT E-MI SP W3 03.25 PUT 17.01.25 BP 4000,00 CME		352		Anzahl 800			USD	0,550	423,93	0,00
FUT E-MI SP W3 03.25 PUT 17.01.25 BP 5825,00 CME		352		Anzahl -1600			USD	33,000	-50.871,95	-0,54
FUT E-MI SP W3 03.25 PUT 17.01.25 BP 6000,00 CME		352		Anzahl 800			USD	92,250	71.105,12	0,75
FUT E-MI SP W4 03.25 PUT 24.01.25 BP 4500,00 CME		352		Anzahl 1200			USD	1,850	2.138,93	0,02
FUT E-MI SP W4 03.25 PUT 24.01.25 BP 5700,00 CME		352		Anzahl -1200			USD	23,000	-26.592,16	-0,28
FUT E-MI SP W4 03.25 PUT 24.01.25 BP 5975,00 CME		352		Anzahl 400			USD	91,000	35.070,82	0,37

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
FUT MI SP W2 03.25 PUT 10.01.25 BP 4500,00 CME		352		Anzahl 800			USD	0,350	269,78	0,00
FUT MI SP W2 03.25 PUT 10.01.25 BP 5825,00 CME		352		Anzahl -800			USD	18,250	-14.066,87	-0,15
FUT MI SP W2 03.25 PUT 10.01.25 BP 6000,00 CME		352		Anzahl 400			USD	78,750	30.349,74	0,32
FUT MINI S+P W1 03.25 PUT 03.01.25 BP 4800,00 CME		352		Anzahl 1600			USD	0,100	154,16	0,00
FUT MINI S+P W1 03.25 PUT 03.01.25 BP 5650,00 CME		352		Anzahl -400			USD	0,400	-154,16	0,00
FUT MINI S+P W1 03.25 PUT 03.01.25 BP 5850,00 CME		352		Anzahl 400			USD	7,350	2.832,64	0,03

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
					im Berichtszeitraum					
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**294.401,39**	**3,12**
Bankguthaben							**EUR**		**294.401,39**	**3,12**
EUR - Guthaben bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	110.711,97			%	100,000	110.711,97	1,17
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	190.651,25			%	100,000	183.689,42	1,95
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**12.880,96**	**0,14**
Zinsansprüche			EUR	883,65					883,65	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	647,54					647,54	0,01
Variation Margin			EUR	11.349,77					11.349,77	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-30.490,83**	**-0,32**
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.025,44					-7.025,44	-0,07
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.677,34					-1.677,34	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-6.000,00					-6.000,00	-0,06
Veröffentlichungskosten			EUR	-600,00					-600,00	-0,01
Portfoliomanagervergütung			EUR	-15.188,05					-15.188,05	-0,16
Fondsvermögen								**EUR**	**9.433.957,61**	**100,00** 1)
LeanVal Equity Protect - AK I										
Anteilwert								EUR	111,60	
Ausgabepreis								EUR	111,60	
Rücknahmepreis								EUR	111,60	
Anzahl Anteile								STK	64.491	

Jahresbericht
LeanVal Equity Protect

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
LeanVal Equity Protect - AK R									
Anteilwert							EUR	110,58	
Ausgabepreis							EUR	110,58	
Rücknahmepreis							EUR	110,58	
Anzahl Anteile							STK	20.225	

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 30.12.2024	
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	0	716	
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0006237562	STK	0	955	
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	0	1.369	
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	0	100	
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	0	1.682	
Balfour Beatty PLC Registered Shares LS -,50	GB0000961622	STK	0	9.212	
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	IT0005218380	STK	0	8.576	
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	ES0113860A34	STK	0	27.175	
Beazley PLC Registered Shares LS -,05	GB00BYQ0JC66	STK	0	5.685	
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	0	363	
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	0	7.306	
Britvic PLC Registered Shares LS -,20	GB00B0N8QD54	STK	0	3.912	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	0	366	
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	STK	0	30.577	
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	0	672	
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	0	435	
Greggs PLC Registered Shares LS -,02	GB00B63QSB39	STK	0	1.202	
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	0	414	
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083	STK	0	1.688	
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	0	514	
IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005	GB00B06QFB75	STK	0	4.946	
Inchcape PLC Registered Shares LS -,10	GB00B61TVQ02	STK	0	3.948	
Indivior PLC Registered Shares DL0,50	GB00BN4HT335	STK	0	1.959	
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	0	332	
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	0	1.847	
Metso Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575	STK	0	3.272	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	7.677	7.677	
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	0	500	
Powszechny Zaklad Ubezpieczen Namens-Aktien ZY 0,10	PLPZU0000011	STK	0	4.518	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	0	757	
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	0	2.925	

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
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	0	1.617	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	0	977	
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72	STK	0	12.449	
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	0	1.678	
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK	0	187	
Spectris PLC Registered Shares LS -,05	GB0003308607	STK	0	815	
SSAB AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000120669	STK	0	5.374	
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	0	257	
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	STK	0	134	
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	0	2.044	
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	STK	0	15.102	
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	FR0013447729	STK	0	992	
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503	STK	0	1.037	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	148	148	
Warehouses De Pauw N.V. Actions Nom. o.N.	BE0974349814	STK	0	623	
Wendel SE Actions Port. EO 4	FR0000121204	STK	0	415	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809S7	STK	4.046	4.046	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Kindred Group PLC Shares (SDR's)/1 LS-,000625	SE0007871645	STK	0	3.662	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809R9	STK	1.614	1.614	

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			5.026,77
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			97,97
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Verkaufoptionen (Put):					
, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 20.09.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 20.12.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 21.03.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 03.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 20.09.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 20.12.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 21.03.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 15.03.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.09.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.12.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 21.06.24 CME)		EUR			0,00

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
(Basiswert(e): FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 20.09.24 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 20.12.24 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 03.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 20.09.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 20.12.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 21.03.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 03.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 20.09.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 20.12.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 21.03.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500					
Verkaufte Verkaufoptionen (Put):					
(Basiswert(e): FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 20.09.24 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 20.12.24 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 03.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 20.09.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 20.12.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 21.03.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 03.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 20.09.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 20.12.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 21.03.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 , FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 20.09.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 20.12.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 21.03.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 03.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 20.09.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 20.12.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 21.03.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 15.03.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.09.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.12.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 21.06.24 CME)		EUR			2.911,01

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.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	60.621,11	0,94
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	152.688,20	2,36
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	21.948,17	0,34
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	-9.093,12	-0,14
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-9.246,52	-0,14
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**216.917,84**	**3,36**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-6,72	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-35.627,67	-0,55
- Verwaltungsvergütung	EUR	-5.942,11			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	-29.685,56			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.578,97	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-5.532,19	-0,09
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-39.495,34	-0,61
- Depotgebühren	EUR	-448,60			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-38.630,38			
- Sonstige Kosten	EUR	-416,35			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-87.240,88**	**-1,35**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**129.676,96**	**2,01**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	3.977.180,42	61,67
2. Realisierte Verluste			EUR	-4.044.282,37	-62,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**-67.101,96**	**-1,04**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**62.575,00**	**0,97**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	267.924,64	4,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-214.196,38	-3,32
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**53.728,26**	**0,83**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**116.303,26**	**1,80**

Entwicklung des Sondervermögens

				2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**1.949.315,58**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	5.144.099,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.302.647,09		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.158.548,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-12.244,78
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	116.303,26
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	267.924,64		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-214.196,38		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**7.197.473,15**

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**645.030,98**	**10,00**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	85.184,39	1,32
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	62.575,00	0,97
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	497.271,59	7,71
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**645.030,98**	**10,00**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	645.030,98	10,00
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

*) Auflagedatum 01.03.2023

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	18.909,96	0,93
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	47.605,58	2,35
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	6.846,14	0,34
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	-2.836,48	-0,14
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-2.883,65	-0,14
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**67.641,55**	**3,34**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-2,02	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-19.363,45	-0,96
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.070,19			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	-17.293,26			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.144,40	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-2.022,48	-0,10
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-14.680,66	-0,73
- Depotgebühren	EUR	-165,29			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-14.347,51			
- Sonstige Kosten	EUR	-167,86			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-38.213,02**	**-1,90**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**29.428,54**	**1,44**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	1.239.680,25	61,29
2. Realisierte Verluste			EUR	-1.260.657,69	-62,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**-20.977,45**	**-1,04**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**8.451,09**	**0,40**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	174.375,31	8,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-112.623,51	-5,57
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**61.751,80**	**3,05**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**70.202,89**	**3,45**

Entwicklung des Sondervermögens

				2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**347.058,95**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.811.170,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.950.631,95		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.139.461,10		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	8.051,77
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	70.202,89
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	174.375,31		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-112.623,51		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**2.236.484,46**

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**182.724,11**	**9,02**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	18.546,01	0,92
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.451,09	0,40
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	155.727,01	7,70
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**182.724,11**	**9,02**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	182.724,11	9,02
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

*) Auflagedatum 01.03.2023

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	79.531,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	200.293,78
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	28.794,31
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	-11.929,60
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-12.130,17
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**284.559,39**
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-8,74
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-54.991,12
- Verwaltungsvergütung	EUR	-8.012,30		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-46.978,82		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.723,37
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-7.554,67
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-54.176,00
- Depotgebühren	EUR	-613,89		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-52.977,89		
- Sonstige Kosten	EUR	-584,21		
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-125.453,90**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**159.105,50**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			EUR	5.216.860,67
2. Realisierte Verluste			EUR	-5.304.940,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**-88.079,41**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**71.026,09**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	442.299,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-326.819,89
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**115.480,06**
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**186.506,15**

Entwicklung des Sondervermögens

				2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**2.296.374,53**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	6.955.269,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.253.279,04		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.298.009,10		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-4.193,01
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	186.506,15
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	442.299,95		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-326.819,89		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**9.433.957,61**

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**15.761.698,01**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**96,25**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,82**

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	1,32 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,20 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,20 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	**2,16**

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 %

Sonstige Angaben

LeanVal Equity Protect - AK I

Anteilwert	EUR	111,60
Ausgabepreis	EUR	111,60
Rücknahmepreis	EUR	111,60
Anzahl Anteile	STK	64.491

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

LeanVal Equity Protect - AK R

Anteilwert	EUR	110,58
Ausgabepreis	EUR	110,58
Rücknahmepreis	EUR	110,58
Anzahl Anteile	STK	20.225

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.

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		1,22 %

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		1,71 %

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.

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	79.789,26

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	**in Mio. EUR**	**88,0**
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**in Mio. EUR**	**3,3**
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, 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.

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 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 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.

- 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 28. April 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

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 Gesamtrendite-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.

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.

*Unterliegt einer Staffelung

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	Euro
Anteilklasse R	Euro
Ertragsverwendung	
Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung
Wertpapier-Kennnummer / ISIN:	
Anteilklasse I	A3D05K / DE000A3D05K6
Anteilklasse R	A3D05L / DE000A3D05L4

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: 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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Jochen Meyers, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

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: 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