

Marketingunterlage

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



LeanVal Asset Management AG

Europäische Aktien nach dem Zoll-Deal

Marin Arapovic
LeanVal Asset Management AG

11. September 2025

Signatory of:



Europäische Aktien nach dem Zoll-Deal

- **Zoll Deal EU / USA steht – Handelsrechtlich hoch komplex**
 - WTO-Regeln / MFN
 - Keine Zollharmonisierung trotz „Deal“
- **Ambitionierte Zusagen bis 2028**
 - 750 Mrd. \$ Energieimporte
 - 600 Mrd. \$ „Investitionen“
- **Konflikte innerhalb EU**
 - EU-Parlament → stabile Mehrheit gefährdet
 - Handelsausschuss
- **Industrielle Skepsis**
 - Ablehnung durch zentrale Branchen: Auto, Maschinenbau, Agrar



„Deal“ ausgehandelt – praktische Umsetzung unsicher & ggf. hoch problematisch

Europäische Aktien nach dem Zoll-Deal

- **Freihandelsabkommen**
 - Mercosur, EU-Mexiko
 - Fokus auf Welthandel ex USA
- **Kapitalmarktumfeld Europa**
 - Aktien nahe zyklischen Hoch / über Durchschnitt
 - Spreads (IG & HY) bei zyklischen Tiefs
 - EZB mit „Zinspause“

Fazit:

Zunächst Phase der Ruhe & Konsolidierung

Viel Unsicherheit über Umsetzung des „Deals“ sowie Nachwehen in spezifischen Branchen

Gefahr erneuter Eskalation



Reale Chance, dass Handelsstreit oder andere Themen jederzeit wieder aufkochen

AKTIEN

LeanVal Enhanced Euro 50 Index:
Semiaktive Multifaktorstrategie

ABSICHERUNG

ca. 90 % Sicherungslevel
auf EURO STOXX 50 Index

FINANZIERUNG

Langjährig bewährtes Athena Overlay, das
Absicherungskosten bei mittleren
Marktschwankungen refinanzieren kann



1) LeanVal Equity Protect - Aktienselektion

SOLACTIVE LEANVAL ENHANCED EURO 50 INDEX NTR

- Quantitativer Multi-Faktor Ansatz
- Universum EURO STOXX 50 Index
- 17 Aktien über- & 17 untergewichtet; 16 Aktien neutral
- Tracking Error (< 2 % p. a.)
- Rebalancing quartalsweise
- Outperformance über 1 %-Punkt p. a.
- Information Ratio 0,76

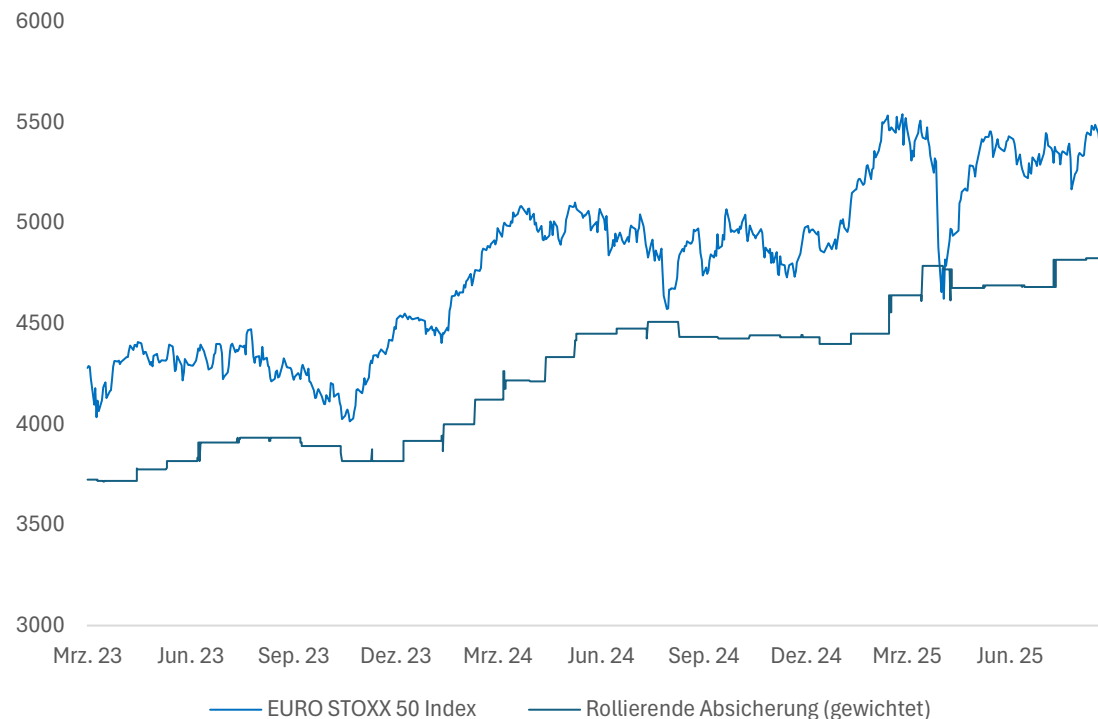


Aktienselektion konnte seit Fondstart einen Mehrwert liefern

2) LeanVal Equity Protect – Strategische Absicherung

STRATEGISCHE ABSICHERUNG AUF DEN EURO STOXX 50 INDEX

- Strike bei Kauf ca. 10 % unter Indexlevel
- Drei nächste monatlichen Verfälle investiert (zu je 1/3)
- Kauf neuer Absicherung mit 3 Monaten bis Verfall jeden Monat
- Mechanismus zur Gewinnmitnahme von Sicherungsgewinnen



Strategische Absicherung im Fonds dauerhaft implementiert

3) LeanVal Equity Protect – Strategische Absicherung & Finanzierung

ROLLIERENDE ABSICHERUNG AUF DEN EURO STOXX 50 INDEX

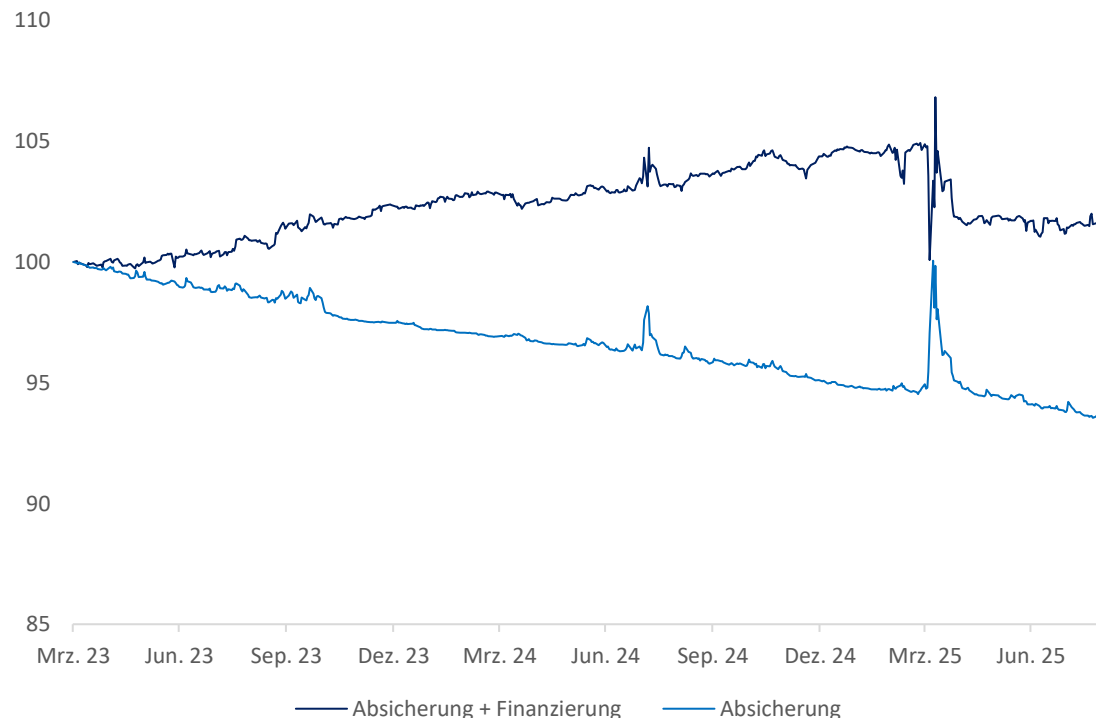
Strategische Absicherung:

- Profitiert vor allem von starken & schnellen Abverkäufen
- langfristig negative Ertragserwartung

Finanzierungskomponente:

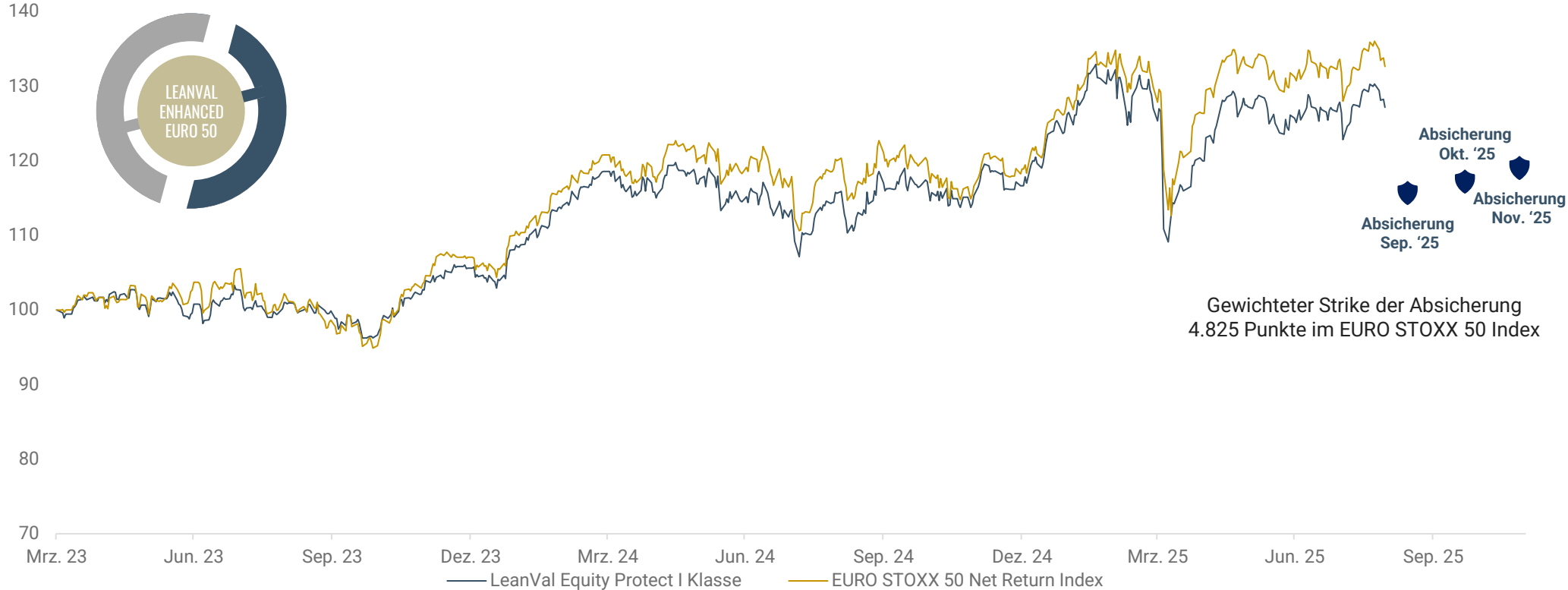
- Aktiv verwaltetes Derivate-Overlay
- Weitgehend marktnutral
- Kann von kleineren Korrekturen und Marktschwankung profitieren

Absicherung inklusive Finanzierungskomponente kann Kosten für die Sicherung reduzieren oder sogar (über-) kompensieren.



Finanzierungskomponente konnte Kosten der strategischen Absicherung kompensieren.

LeanVal Equity Protect - Wertenwicklung



Bereits in der kurzen Zeitspanne seit Auflage konnte das Ziel „Keine hohen Absicherungskosten während positiver Marktphasen“ erreicht werden

LeanVal Equity Protect Fonds

Fondsparameter

- KVG: Universal Investment GmbH
- Depotbank: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
- Ertragsverwendung: Ausschüttend
- Anlageuniversum: Europäische Aktien + börsengehandelte Indexfutures sowie Optionen
- Referenzindex: EURO STOXX® 50 Net Return (SX5T)
- Anlagestrategie: Multi-Faktor Ansatz und kosteneffiziente Absicherung
- Währung: EUR
- Auflagedatum: 1. März 2023

R Klasse

ISIN:	DE000A3D05L4
Mindestinvestition:	1 Anteil
Management Fee:	1,25 % p. a.
Performance Fee:	20% der Outperformance gegenüber EURO STOXX® 50 NR (beide Klassen)
Vertriebszulassung	Deutschland Weitere Länder auf Anfrage

I Klasse

DE000A3D05K6

1 Mio. Euro

0,75 % p. a.

DISCLAIMER

Wenden Sie sich hinsichtlich der jeweils aktuellen steuerlichen Situation an Ihren steuerlichen Berater, da sie sich durch Rechtsprechung oder Gesetzgebung ändern kann. Diese Präsentation dient lediglich als Grundlage für ausführliche Informationsgespräche. Alle in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind allgemeiner Natur, nicht auf die Anforderungen von einzelnen Personen, Unternehmen oder Personengruppen ausgerichtet und dienen ausschließlich Informationszwecken. Die Informationen stammen aus öffentlich zugänglichen und als zuverlässig erachteten Quellen.

LeanVal Asset Management (LVAM) AG und die mit ihr verbundenen Gesellschaften übernehmen keinerlei Garantie für die Richtigkeit aller Daten sowie eine eventuelle Haftung aus Nachteilen, die direkt oder indirekt aus der Verwendung dieses Dokumentes oder seines Inhaltes entstehen. Die LVAM AG gibt keine ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung oder Zusicherung ab, dass diese Informationen korrekt oder vollständig sind. Die Inhalte werden nur in der jeweils vorliegenden Form bereitgestellt. Die LVAM AG haftet nicht für direkte oder indirekte Schäden oder Folgeschäden im Zusammenhang mit der Verwendung des Dokuments und deren Inhalten, auch wenn die LVAM AG auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde.

Die dargestellten Zahlen stellen nur Beispielrechnungen dar; in der Realität können Gewinne wie auch Verluste deutlich höher ausfallen. Investitionen in Fremdwährung unterliegen Kursschwankungen. Kurse und Erträge können steigen und fallen. Erträge der Vergangenheit sind kein Indiz für die Zukunft. Alle Informationen, die für ein beliebiges Datum oder einen beliebigen Zeitraum vor dem Startdatum bereitgestellt werden, wurden im Wege einer hypothetischen Rückrechnung (sogenannter „Back-Test“) ermittelt. Eine auf diese Weise ermittelte Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine tatsächliche, sondern eine simulierte und somit hypothetische Wertentwicklung. Die zum Zwecke des Back-Tests vorgenommenen Berechnungen basieren auf der gleichen oder im Wesentlichen der gleichen Methodik, die bei der Auflegung gilt. Ein Back-Test bedeutet, dass während des Zeitraums des Back-Tests zu keinem Zeitpunkt eine tatsächliche Anlage möglich war und dass daher jeder Vergleich rein hypothetisch ist. Alle Diagramme und Grafiken werden ausschließlich zu Illustrationszwecken zur Verfügung gestellt.

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Prospekt des Fonds und das KIID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Alle Angaben ohne Gewähr. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt, dem jeweils aktuellen Halbjahres- bzw. Jahresbericht und für OGAW-Fonds den Wesentlichen Anlegerinformationen. Diese Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage einer Zeichnung bzw. eines Kaufs dar. Bitte beachten Sie, dass die Wertentwicklung des Fonds in der Vergangenheit kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung ist und keine Garantie für einen Erfolg in der Zukunft bietet. Der angestrebte Ertrag stellt keine garantierte Rendite dar. Die Verwaltungsgesellschaft kann Vertriebszulassungen einzelner Fonds und Teilfonds jederzeit nach eigenem Ermessen unter Einhaltung der gesetzlichen Vorgaben widerrufen.

In Bezug auf ESG gilt:

Ausführliche Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung finden Sie unter: www.lvam.de.

In Bezug auf MSCI ESG Fund Ratings gilt:

MSCI ESG Research LLC's ("MSCI ESG") Fund Metrics products (the "Information") provide environmental, social and governance data with respect to underlying securities within more than 23,000 multi-asset class Mutual Funds and ETFs globally. MSCI ESG is a Registered Investment Adviser under the Investment Advisers Act of 1940. MSCI ESG materials have not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. None of the Information constitutes an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product or trading strategy, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the Information can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information.

LeanVal Asset Management AG | Bleichstraße 52 | D-60313 Frankfurt | Deutschland | +49 (0)69 949488 000 | info@lvam.de | www.lvam.de

Diese Präsentation, die nur an professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien gem. § 67 Abs. 2 und 4 WpHG, übergeben werden darf, stellt kein Angebot und keine Empfehlung dar. Ein rechtlich gültiges Angebot kann erst nach Anfrage in Übereinstimmung mit dem jeweils anzuwendenden Recht und in Verbindung mit dem jeweils aktuellen Fondsprospekt unterbreitet werden. Die ausgegebenen Anteile des Sondervermögens dürfen nur in Ländern zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Sie sollten, soweit nötig, Ihre eigenen unabhängigen und kompetenten Rechts- und Finanzberater sowie sonstige professionelle Berater konsultieren, um sicherzustellen, dass jede Entscheidung, die Sie treffen, für Sie in Anbetracht Ihrer Ziele, Risikobereitschaft und sonstigen Umstände sowie Ihrer finanziellen Lage geeignet ist. Eine Entscheidung, in ein solches Finanzinstrument zu investieren, sollte nicht auf der Grundlage der in diesem Dokument enthaltenen Informationen getroffen werden. Potenzielle Anleger sollten erst nach sorgfältiger Abwägung der mit einer Anlage in solche Finanzinstrumente verbundenen Risiken eine Anlage tätigen.