Übersicht LeanVal Indices, Indexstrategien und Conviction Portfolios
Stand: 28. Februar 2026

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

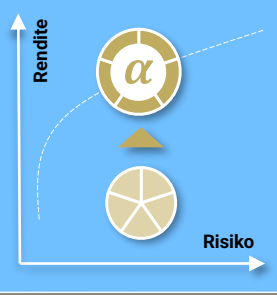
LeanVal Research verfügt über tiefgehende Expertise in der Bewertung von Aktien sowie in der Entwicklung individueller Aktienstrategien. Dieses Know-how stellen wir institutionellen Anlegern über unsere Research-Plattform und über unsere Consulting-Dienstleistung zur Verfügung. Unsere Kunden profitieren von unseren fundamentalen Aktieninformationen bei der effizienten Steuerung von Aktienportfolios oder strukturierten Vorbereitung von Rebalancing-Entscheidungen.

Wir haben die Entwicklung und die Zusammensetzung unserer Indices, Indexstrategien und Conviction Portfolios zu einem kompakten Report zusammengefasst. Diese Publikation ist ein Auszug unserer Strategien, es dient als Leistungsnachweis unserer Expertise und als ein Ideengeber für die Optimierung Ihrer Aktienstrategie. LeanVal eröffnet Ihnen die Chance auf eine nachhaltige Performanceverbesserung und eine höhere Zufriedenheit Ihrer Kunden.

Indices und Indexstrategien

Custom Indexing ist ein neuer Trend in der Vermögensanlage. Dabei können Anlageziele sehr individuell umgesetzt werden, mit Rendite-Optimierung und strukturiertem Risikomanagement. LeanVal verfügt über das erforderliche Know-how, fundamentale Bewertungsdaten und leistungsstarke Plattformen.

Zielsetzung



Beispiele für Strategien:

Indexoptimierung:
- Solactive LeanVal Enhanced Euro 50 Index
- LeanVal Enhanced US 50 Indexstrategie

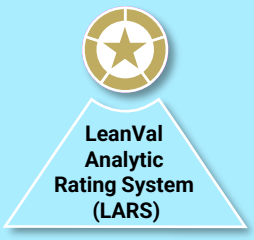
Faktor-Strategien:
- Solactive LeanVal Select Dividend Euro 40 Index
- LeanVal Growth-Momentum US 50 Indexstrategie

Guru-Strategien:
- Greenblatt Magic Formula Europa 50
- Warren-Buffett-Strategie US 40

Conviction Portfolios

Conviction Portfolios bestehen aus einer fokussierten Aktienauswahl und richten sich an Anleger, die eine aktive Beratung durch die Bank wünschen oder Entscheidungen selbst treffen wollen. Wir liefern eine systematische Aktienselektion mit kontinuierlichem Monitoring und entsprechendem Reporting.

Zielsetzung



Vorgehensweise und Beispiele

Vorgehensweise:
- Festlegung Strategie / Umschichtungshäufigkeit
- Kontinuierliches Followup
- Kommunikation der Transaktionen

Beispiele:
- LeanVal Conviction-Portfolio Best-of-Europe 20
- LeanVal Conviction-Portfolio European Dividends
- LeanVal Conviction-Portfolio Best-of-US 20
- LeanVal Warren-Buffett-Strategie US 20

© LeanVal Research GmbH
Kontakt Team Research: **+49 69 949488 050** oder: research@leanval.investments
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise auf der letzten Seite.

Inhaltsangabe

Solactive LeanVal Enhanced Euro 50 Index	Seite 3
Solactive LeanVal Select Dividend Euro 40 Index	Seite 6
LeanVal Value Europa 50 Indexstrategie	Seite 9
Greenblatt Magic Formula Europa 50 Indexstrategie	Seite 12
LeanVal Enhanced US 50 Indexstrategie	Seite 15
LeanVal Conviction-Portfolio Best-of-Europe 20	Seite 18
LeanVal Conviction-Portfolio Best-of-US 20	Seite 21

© LeanVal Research GmbH
Kontakt Team Research: **+49 69 949488 050** oder: research@leanval.investments
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise auf der letzten Seite.

Solactive LeanVal Enhanced Euro 50 Index

ISIN: DE000SL0LHW0 | Stand: 27.02.2026

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung, Anlagevermittlung oder Aufforderung zum Erwerb von Finanzinstrumenten dar. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten.

Definition der Anlagestrategie

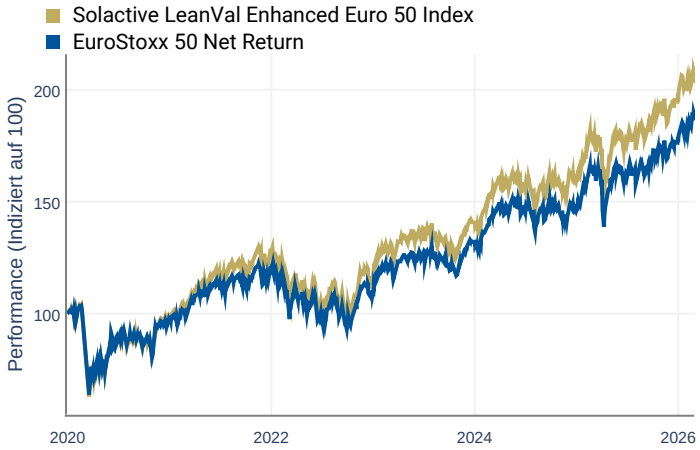
Führende Aktienindices, die ausschließlich nach Marktkapitalisierung gebildet werden, stoßen oft an Effizienzgrenzen. Der LeanVal Enhanced Euro 50 Index geht einen Schritt weiter und kombiniert die größten Aktien des Euroraums mit einer einzigartigen Gewichtungsstrategie, die sowohl Marktkapitalisierung als auch fundamentale Einschätzungen berücksichtigt. Damit wird eine kontinuierliche aktive Rendite (Alpha) bei einem vergleichbaren Risikoprofil angestrebt.

Der Ausgangspunkt für die Konstruktion dieses innovativen Indexes ist der Solactive Euro 50 Index, der die 50 Aktien mit der höchsten Marktkapitalisierung aus der Eurozone umfasst. Beim Rebalancing setzt LeanVal Research auf eine differenzierte Gewichtung: Die 17 Aktien, die gemäß der fundamentalen Analyse am attraktivsten sind, werden mit einem Faktor von 2,0 multipliziert. Gleichzeitig wird die Gewichtung der am wenigsten attraktiven Aktien halbiert. Das Rebalancing erfolgt vierteljährlich am ersten Freitag im Quartal.

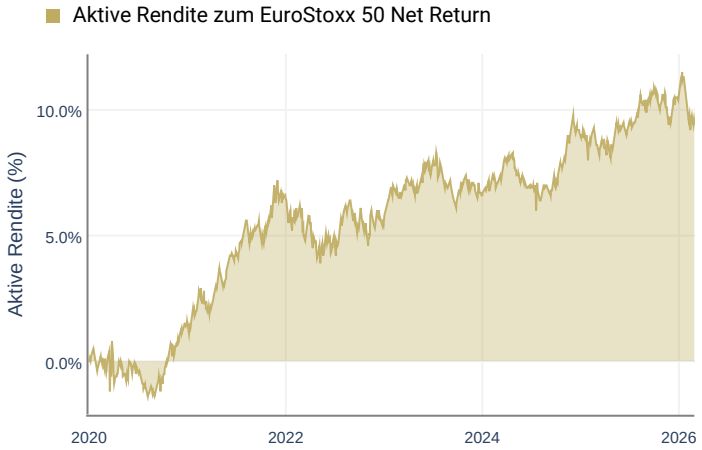
News über Aktien im Portfolio:

Aktuell stehen insbesondere Anheuser Busch InBev, Deutsche Bank, BMW, DHL, Deutsche Telekom, Deutsche Börse, Infineon, Rheinmetall, Mercedes-Benz, SAP, Siemens, Allianz, Munich Re, Adidas, BASF, Bayer, Siemens Energy, Amadeus, Banco Bilbao Vizcaya, Banco Santander, Iberdrola, Industria de Diseno Textil, Nordea, Hermes, Safran, Air Liquide, TotalEnergies, L'Oréal, Sanofi, AXA, Danone, LVMH, EssilorLuxottica, Schneider Electric, Saint-Gobain, Vinci, BNP Paribas, Engie, Intesa Sanpaolo, Enel, Eni, Unicredit, Airbus, Wolters Kluwer, ASML, Ferrari, Ahold Delhaize, ING, Adyen und Prosus im Fokus der Berichterstattung. Besonders im Blick stehen derzeit die Auswirkungen des globalen wirtschaftlichen Umfelds, regulatorische Entwicklungen sowie Innovationen in den jeweiligen Branchen. Zudem beeinflussen aktuelle geopolitische Spannungen, Energiepreise und die nachhaltige Transformation die Kursentwicklung und Investorenstimmung dieser Unternehmen.

Performanceentwicklung



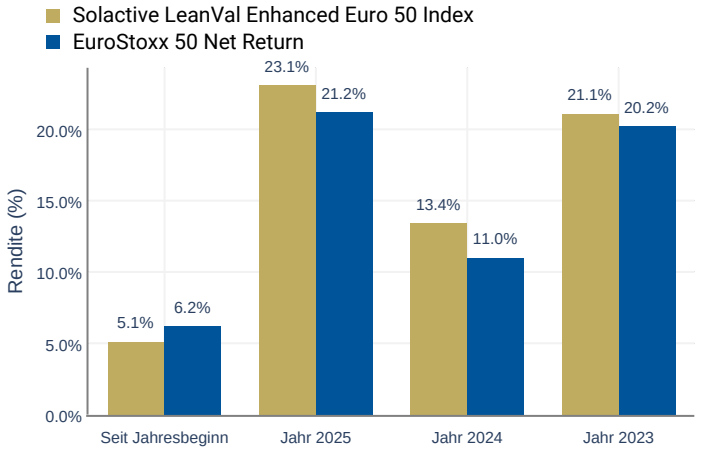
Aktive Rendite



Performanceübersicht

Net Return in EUR	LeanVal Enhanced EURO 50	EURO STOXX 50	Aktive Rendite
Seit Monatsbeginn	**2,5 %**	3,3 %	-0,9 %
Seit Jahresbeginn	**5,1 %**	6,2 %	-1,0 %
Jahr 2025	**23,1 %**	21,2 %	1,8 %
Jahr 2024	**13,4 %**	11,0 %	2,4 %
Jahr 2023	**21,1 %**	20,2 %	0,9 %
Risiko			
Volatilität (12 Monate)	**17,7 %**	16,5 %	
Max. Drawdown (12 Monate)	**-16,4 %**	-16,5 %	
Tracking Error (12 Monate)		2,4 %	
Korrelation (12 Monate)		0,993	
Beta (12 Monate)		1,06	

Renditevergleich



Zeitpunkt Erstellung: 04.03.2026 08:00

Zeitraum für Berechnungen: 31.12.2019 - 27.02.2026; Net Return in EUR: Solactive LeanVal Enhanced Euro 50 Index, EuroStoxx 50 Net Return und SOLACTIVE EURO 50 INDEX. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten. Sie stellen keine Anlageempfehlung, keine Anlageberatung und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Sie basieren stellenweise auf Backtests der LeanVal Research Plattform. Historische Wertentwicklung lässt keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

© LeanVal Research GmbH
Kontakt Team Research: **+49 69 949488 050** oder: research@leanval.investments
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise auf der letzten Seite.

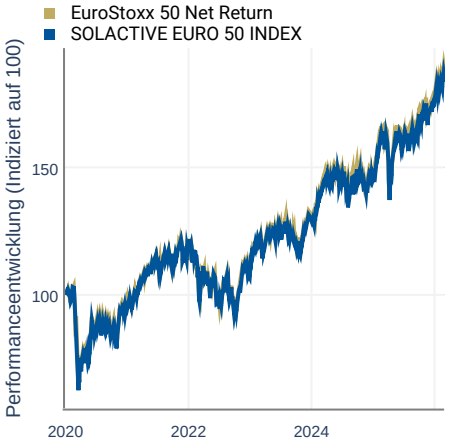
Solactive LeanVal Enhanced Euro 50 Index

ISIN: DE000SL0LHW0 | Stand: 27.02.2026

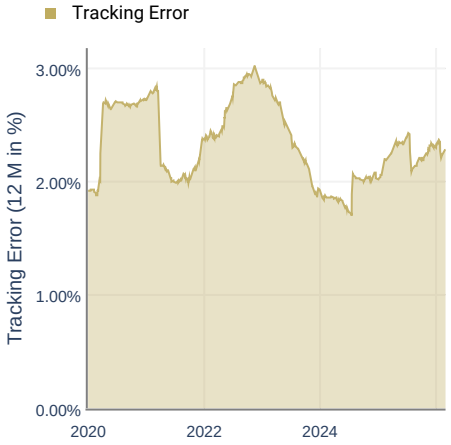
LeanVal RESEARCH

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung, Anlagevermittlung oder Aufforderung zum Erwerb von Finanzinstrumenten dar. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten.

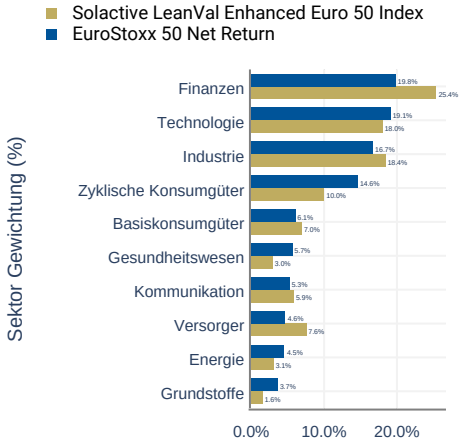
EURO STOXX 50 / Solactive Euro 50



Tracking Error



Sektorenverteilung



Aktuelles Portfolio

ÜBERGEWICHTETE AKTIEN

adidas, adyen, AIRBUS, amadeus, ASML, Santander, BBVA, DANONE, Ferrari, INDITEX, ING, L'ORÉAL, prosus, SAFRAN, SIEMENS energy, UniCredit, Wolters Kluwer

GLEICHGEWICHTETE AKTIEN

Ahold Delhaize, Allianz, BAYER, Deutsche Börse Group, DHL Group, T, enel, Essilor Luxottica, HERMÈS PARIS, IBERDROLA, LVMH Moët Hennessy · Louis Vuitton, Munich RE, Rheinmetall Group, SAP, Schneider Electric, TotalEnergies

UNTERGEWICHTETE AKTIEN

Air Liquide, AXA, BASF We create chemistry, BMW, BNP PARIBAS, Deutsche Bank, ENGIE, eni, AB InBev, Infineon, Intesa Sanpaolo, Mercedes-Benz, Nordea, Saint-Gobain, sanofi, SIEMENS, VINCI

Umsetzungsmöglichkeiten

ISIN / Bloomberg / Reuters	DE000SL0LHW0 / SLVEU50N Index / .SLVEU50N
Zielsetzung	Möglichst konstante Outperformance des EURO STOXX 50 Index bei vergleichbarem Risikoprofil.
Benchmark	Solactive Euro 50 Index
Anzahl Aktien	50 Aktien
Aktienuniversum	Die 50 Aktien aus dem Solactive Euro 50 Index
ESG	Keine Ausschlüsse
Fundamentale Attraktivität	Auswahl gemäß LeanVal Multifaktor Score.
Konstruktion	Übergewichtung der 17 Aktien mit dem höchsten LeanVal Score um den Faktor 2,0 zur Gewichtung im Index. Untergewichtung der 17 Aktien mit dem niedrigsten LeanVal Score um den Faktor 0,5 zur Gewichtung im Index.
Rebalancing	Vierteljährlich (Erster Freitag im Quartal)
Weitere Informationen	https://www.solactive.com | https://research.leanval.investments/index_enhanced_50/

Zeitpunkt Erstellung: 04.03.2026 08:00

Zeitraum für Berechnungen: 31.12.2019 - 27.02.2026; Net Return in EUR: Solactive LeanVal Enhanced Euro 50 Index, EuroStoxx 50 Net Return und SOLACTIVE EURO 50 INDEX. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten. Sie stellen keine Anlageempfehlung, keine Anlageberatung und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Sie basieren stellenweise auf Backtests der LeanVal Research Plattform. Historische Wertentwicklung lässt keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

© LeanVal Research GmbH
Kontakt Team Research: **+49 69 949488 050** oder: research@leanval.investments
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise auf der letzten Seite.

Inhaltsangabe

Solactive LeanVal Enhanced Euro 50 Index	Seite 3
Solactive LeanVal Select Dividend Euro 40 Index	**Seite 6**
LeanVal Value Europa 50 Indexstrategie	Seite 9
Greenblatt Magic Formula Europa 50 Indexstrategie	Seite 12
LeanVal Enhanced US 50 Indexstrategie	Seite 15
LeanVal Conviction-Portfolio Best-of-Europe 20	Seite 18
LeanVal Conviction-Portfolio Best-of-US 20	Seite 21

© LeanVal Research GmbH
Kontakt Team Research**: +49 69 949488 050** oder: research@leanval.investments
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise auf der letzten Seite.

Solactive LeanVal Select Dividend Euro 40 Index NTR

ISIN: DE000SL0LHZ3 | Stand: 27.02.2026

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung, Anlagevermittlung oder Aufforderung zum Erwerb von Finanzinstrumenten dar. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten.

Definition der Anlagestrategie

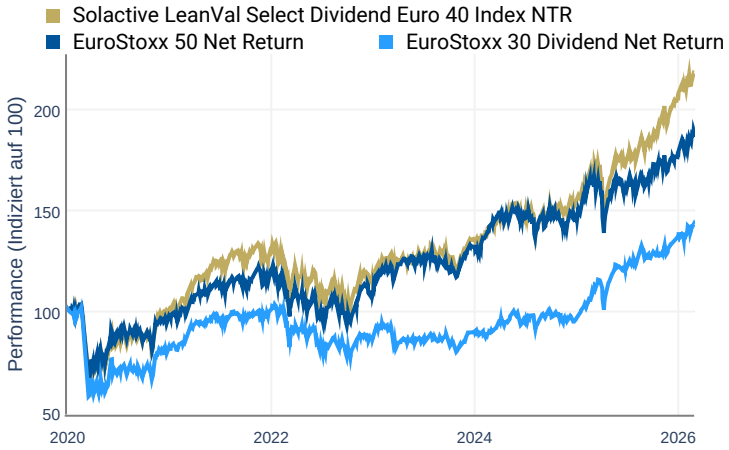
In einer Zeit, in der die Nachfrage nach Dividendenaktien hoch ist, besteht die Herausforderung darin, den richtigen Index zu finden. Führende Aktienindices haben häufig keine hohe Dividendenrendite. Indices mit einer hohen Dividendenrendite haben oftmals aufgrund der Indexregeln keine gute Performance. Traditionelle Dividendenindizes neigen dazu, eine sektorale Übergewichtung aufzuweisen, was bedeutet, dass sie häufig bestimmte Branchen überproportional stark repräsentieren. Diese ungleiche Branchenverteilung kann mittelfristig zu erheblichen Performanceunterschieden im Vergleich zum breiten Aktienmarkt führen.

LeanVal geht einen etwas anderen Weg: Durch gezielte Auswahl von dividendenstarken Aktien mit hoher Bilanzqualität und stabilen Cashflows, kombiniert mit einer branchenneutralen Allokation, wird das Risiko im Vergleich zum breiten Aktienmarkt optimiert. Nachhaltige Investitionskriterien und regelmäßiges Rebalancing sorgen dafür, dass das Portfolio stets an die aktuellen Marktbedingungen angepasst ist.

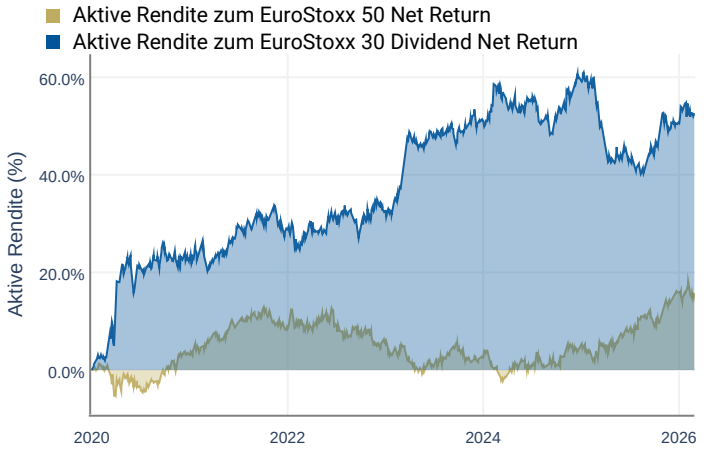
News über Aktien im Portfolio:

Aktuell stehen mehrere Aktien im Fokus der Berichterstattung. Die ANDRITZ AG wird aufgrund ihrer strategischen Investitionen in nachhaltige Technologien und anstehender Großaufträge beobachtet. OMV AG profitiert von steigenden Energiepreisen und setzt auf die Transformation im Energiesektor, was die Aufmerksamkeit auf das Unternehmen lenkt. Die BAWAG GROUP AG steht im Fokus wegen ihrer geplanten Übernahmen und regulatorischer Entwicklungen im Bankensektor. ENDESA SA ist aufgrund der Energiewende und ihrer Investitionen in erneuerbare Energien im Blick. Zudem rückt die Nokia OYJ durch Fortschritte bei 5G-Technologien und Partnerschaften in den Vordergrund.

Performanceentwicklung



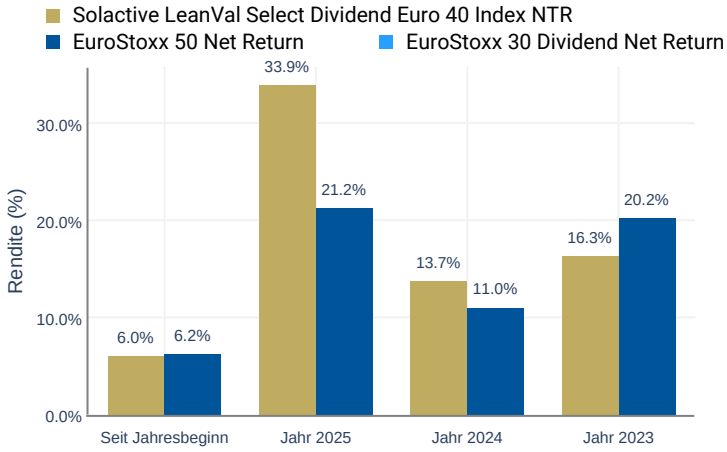
Aktive Rendite



Performanceübersicht

Net Return in EUR	LeanVal Dividend Euro 40	EURO STOXX 50	EURO STOXX 30 Dividend
Seit Monatsbeginn	**2,7 %**	3,3 %	3,6 %
Seit Jahresbeginn	**6,0 %**	6,2 %	4,8 %
Jahr 2025	**33,9 %**	21,2 %	41,4 %
Jahr 2024	**13,7 %**	11,0 %	7,9 %
Jahr 2023	**16,3 %**	20,2 %	1,9 %
Risiko			
Volatilität (12 Monate)	**15,4 %**	16,5 %	13,2 %
Max. Drawdown (12 Monate)	**-16,9 %**	-16,5 %	-12,9 %
Tracking Error (12 Monate)		6,4 %	6,7 %
Korrelation (12 Monate)		0,923	0,902
Beta (12 Monate)		0,86	1,05

Renditevergleich



Zeitpunkt Erstellung: 04.03.2026 08:00

Zeitraum für Berechnungen: 31.12.2019 - 27.02.2026; Net Return in EUR: Solactive LeanVal Select Dividend Euro 40 Index NTR, EuroStoxx 50 Net Return und EuroStoxx 30 Dividend Net Return. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten. Sie stellen keine Anlageempfehlung, keine Anlageberatung und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Sie basieren stellenweise auf Backtests der LeanVal Research Plattform. Historische Wertentwicklung lässt keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

© LeanVal Research GmbH
Kontakt Team Research: **+49 69 949488 050** oder: research@leanval.investments
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise auf der letzten Seite.

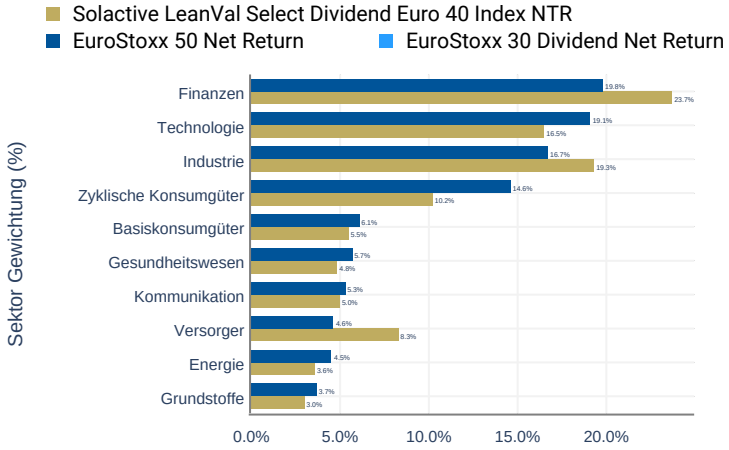
Solactive LeanVal Select Dividend Euro 40 Index NTR

ISIN: DE000SL0LHZ3 | Stand: 27.02.2026

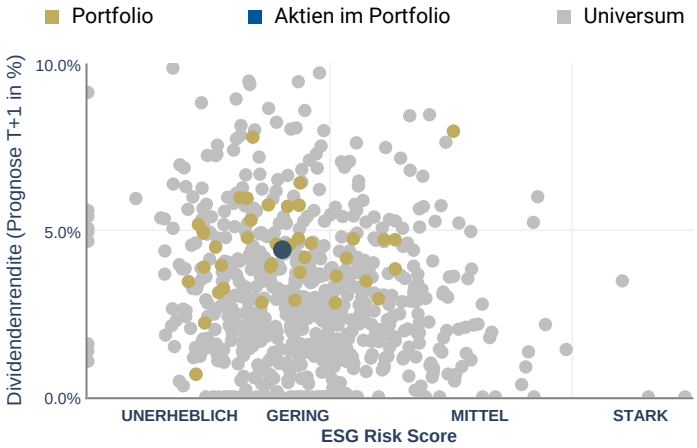
LeanVal RESEARCH

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung, Anlagevermittlung oder Aufforderung zum Erwerb von Finanzinstrumenten dar. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten.

Sektorallokation



ESG-Risiko vs. erwartete Dividendenrendite



Aktuelles Portfolio

Umsetzungsmöglichkeiten

ISIN / Bloomberg / Reuters	DE000SL0LHZ3 / SLVDV40N Index / .SLVEU50N
Zielsetzung	Möglichst hohe Dividendenrendite bei einem Risikoprofil vergleichbar mit dem EURO STOXX 50 Index.
Benchmark	Solactive Euro 50 Index / EURO STOXX Select Dividend 30
Anzahl Aktien	40 Aktien
Aktienuniversum	Die 200 größten Aktien im Euroraum
ESG	Ausschluss von Aktien mit einem sehr hohen ESG-Risiko (gemäß Sustainalytics)
Fundamentale Attraktivität	Auswahl gemäß LeanVal Sustainable Dividend Score. Erwartete Dividendenrendite T+1 über 2,0%. Eine Abweichung von den o. g. Kriterien ist nur zulässig, damit die Mindestanzahl von Aktien pro Branche gewährleistet wird.
Konstruktion	Gewichtung der Branchen wie EURO STOXX 50 Index. Mindestens zwei Aktien pro Branche (Ausnahme Immobilien). Anzahl der Aktien innerhalb der Branche. Gleichgewichtung der Aktien innerhalb der Branche.
Rebalancing	Halbjährlich (Erster Freitag im Februar und August). Die Umschichtungsquote liegt bei ca. 10, in Ausnahmen bis zu 20 Aktien pro Rebalancing.
Weitere Informationen	https://www.solactive.com | https://research.leanval.investments/index_dividend_40/

Zeitpunkt Erstellung: 04.03.2026 08:00

Zeitraum für Berechnungen: 31.12.2019 - 27.02.2026; Net Return in EUR: Solactive LeanVal Select Dividend Euro 40 Index NTR, EuroStoxx 50 Net Return und EuroStoxx 30 Dividend Net Return. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten. Sie stellen keine Anlageempfehlung, keine Anlageberatung und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Sie basieren stellenweise auf Backtests der LeanVal Research Plattform. Historische Wertentwicklung lässt keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

© LeanVal Research GmbH
Kontakt Team Research: **+49 69 949488 050** oder: research@leanval.investments
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise auf der letzten Seite.

Inhaltsangabe

Solactive LeanVal Enhanced Euro 50 Index	Seite 3
Solactive LeanVal Select Dividend Euro 40 Index	Seite 6
LeanVal Value Europa 50 Indexstrategie	**Seite 9**
Greenblatt Magic Formula Europa 50 Indexstrategie	Seite 12
LeanVal Enhanced US 50 Indexstrategie	Seite 15
LeanVal Conviction-Portfolio Best-of-Europe 20	Seite 18
LeanVal Conviction-Portfolio Best-of-US 20	Seite 21

© LeanVal Research GmbH
Kontakt Team Research: **+49 69 949488 050** oder: research@leanval.investments
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise auf der letzten Seite.

LeanVal Top Value Europa 50 Strategie

Stand: 27.02.2026

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung, Anlagevermittlung oder Aufforderung zum Erwerb von Finanzinstrumenten dar. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten.

Definition der Anlagestrategie

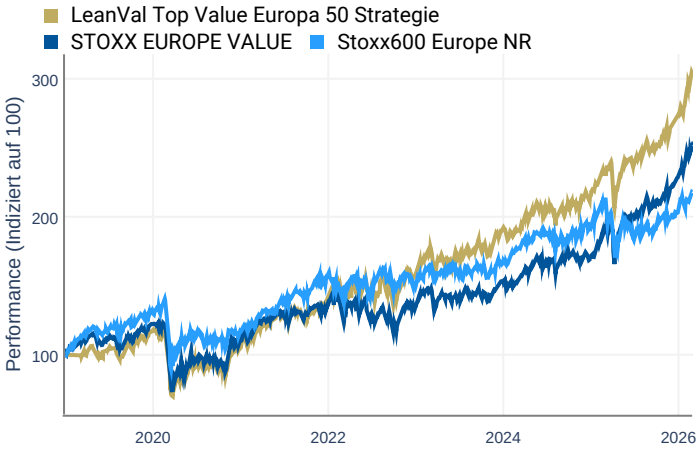
Die Value-Strategie fokussiert sich auf solide, unterbewertete Unternehmen, deren Marktpreis unter dem inneren Wert liegt. Ziel ist es, langfristig von Kurssteigerungen zu profitieren, wenn der Markt die fundamentale Substanz erkennt und neu bewertet.

Die Value Indexstrategie Europa investiert in die gemäß unserer Systematik attraktivsten 50 Value Unternehmen aus Europa. Das Universum besteht aus den 400 größten europäischen Aktien. Die Strategie vergleicht den inneren Wert mit dem aktuellen Börsenwert. Wichtige Kennzahlen sind das Kurs-FreeCashflow-Verhältnis und das Verhältnis des Enterprise Values (Marktkapitalisierung zuzüglich Schulden, abzüglich der gesamten liquiden Mittel) zum EBIT, EBITDA oder Free Cashflow. Die Value-Faktoren werden geringfügig um den LeanVal Gesamtscore ergänzt. Die Value-Strategie wird halbjährlich per Ende Februar und Ende August umgeschichtet.

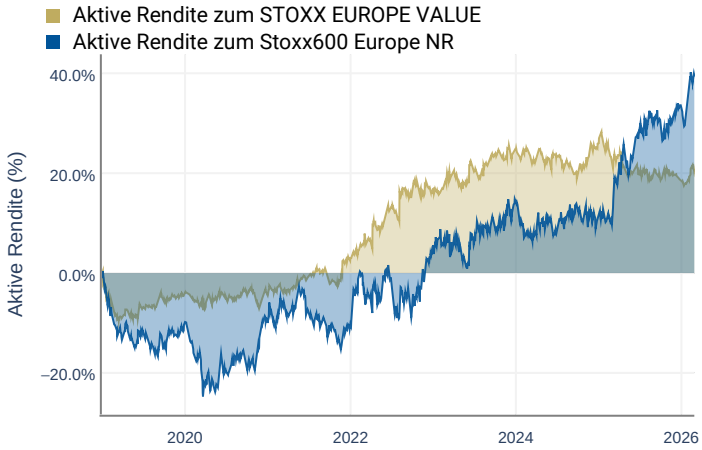
News über Aktien im Portfolio:

Der Fokus liegt aktuell auf Deutsche Post, die durch ihre anhaltende Digitalisierungsoffensive und die strategische Neuausrichtung im Logistiksektor im Mittelpunkt steht. Auch die Aktie von Shell ist aufgrund steigender Energiepreise und ihrer Investitionen in erneuerbare Energien stark im Gespräch. Bei Telefónica sorgen jüngste regulatorische Änderungen in Europa für Aufmerksamkeit, während Nokia durch den Ausbau des 5G-Netzes und neue Partnerschaften im Mobilfunkmarkt im Fokus bleibt. Zudem gewinnt die Aktie von Telenor durch ihre Expansionspläne in Schwellenländern an Bedeutung. Diese Aktien sind derzeit besonders im Blickfeld der Berichterstattung, da sie von aktuellen Markt- und Branchenentwicklungen profitieren.

Performanceentwicklung



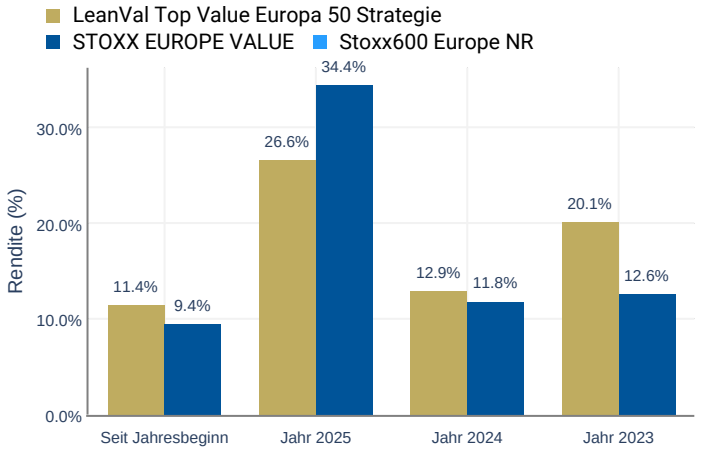
Aktive Rendite



Performanceübersicht

Net Return in EUR	LeanVal Europa Value 50	STOXX Europe Value	STOXX Europe 600
Seit Monatsbeginn	**6,6 %**	4,8 %	4,2 %
Seit Jahresbeginn	**11,4 %**	9,4 %	6,6 %
Jahr 2025	**26,6 %**	34,4 %	5,6 %
Jahr 2024	**12,9 %**	11,8 %	16,1 %
Jahr 2023	**20,1 %**	12,6 %	10,8 %
Risiko			
Volatilität (12 Monate)	**12,4 %**	14,2 %	15,8 %
Max. Drawdown (12 Monate)	**-14,1 %**	-15,0 %	-19,8 %
Tracking Error (12 Monate)		5,3 %	10,1 %
Korrelation (12 Monate)		0,929	0,771
Beta (12 Monate)		0,82	0,6

Renditevergleich



Zeitpunkt Erstellung: 04.03.2026 08:00

Zeitraum für Berechnungen: 31.12.2018 - 27.02.2026; Net Return in EUR: LeanVal Top Value Europa 50 Strategie, STOXX EUROPE VALUE und Stoxx600 Europe NR. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten. Sie stellen keine Anlageempfehlung, keine Anlageberatung und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Sie basieren stellenweise auf Backtests der LeanVal Research Plattform. Historische Wertentwicklung lässt keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

© LeanVal Research GmbH
Kontakt Team Research: **+49 69 949488 050** oder: research@leanval.investments
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise auf der letzten Seite.

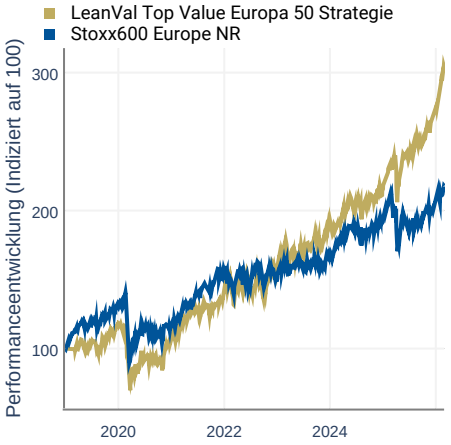
LeanVal Top Value Europa 50 Strategie

Stand: 27.02.2026

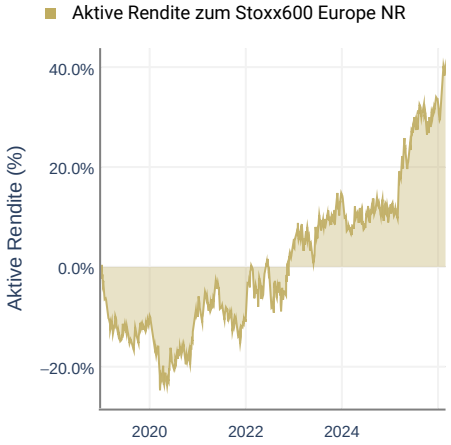
LeanVal RESEARCH

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung, Anlagevermittlung oder Aufforderung zum Erwerb von Finanzinstrumenten dar. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten.

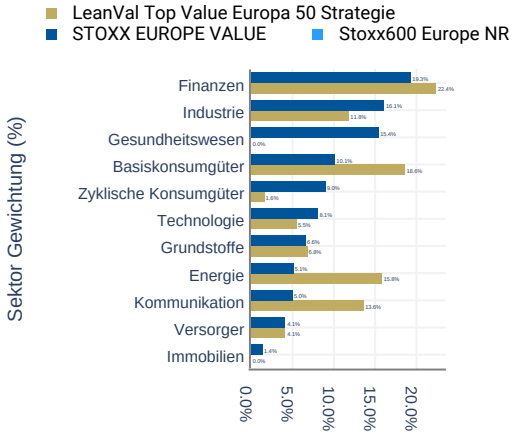
Vergleich mit Marktindex



Aktive Rendite zum Marktindex



Sektorenverteilung



Aktuelles Portfolio

Umsetzungsmöglichkeiten

Zielsetzung: Ziel der Value-Strategie ist es, unterbewertete Aktien auf Basis fundierter Bewertungsmodelle und relativer Attraktivität systematisch zu identifizieren, um langfristig überdurchschnittliche Renditen zu erzielen. Der Referenzindex ist der STOXX Europe Value.
Aktienuniversum: Aus den größten 400 Unternehmen in Europa werden 50 Aktien ausgewählt und mit deren Marktkapitalisierung innerhalb von Bandbreiten gewichtet. Bei sehr großen Aktien gibt es eine Gewichtungs-Obergrenze und bei sehr kleinen Aktien eine Gewichtungs-Untergrenze.
ESG: Keine Ausschlüsse
Rebalancing: Halbjährlich (Ende Februar und Ende August)
Fundamentale Attraktivität: Auswahl der attraktivesten Aktien gemäß dem **LeanVal Value Score** sowie einer Beimischung des LeanVal Multifaktor Score.

LeanVal Value Score: Genutzt werden hier Bewertungskennzahlen, die den realwirtschaftlichen Wert eines Unternehmens mit dem aktuellen Börsenwert vergleichen. Wichtige Kennzahlen sind hierbei u.a. das Kurs-Buchwert-Verhältnis, das Kurs-Gewinn-Verhältnis und das Kurs-Free-Cash-Flow-Verhältnis. Andere Kennzahlen messen das Verhältnis des Enterprise Values (Marktkapitalisierung zuzüglich Schulden, abzüglich der gesamten liquiden Mittel) zum EBIT, EBITDA oder Free Cash Flow. Die Kennzahlen sind von LeanVal adjustiert, um bilanzpolitische Maßnahmen zu neutralisieren und Unternehmen vergleichbar zu machen.

Zeitpunkt Erstellung: 04.03.2026 08:00

Zeitraum für Berechnungen: 31.12.2018 - 27.02.2026; Net Return in EUR: LeanVal Top Value Europa 50 Strategie, STOXX EUROPE VALUE und Stoxx600 Europe NR. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten. Sie stellen keine Anlageempfehlung, keine Anlageberatung und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Sie basieren stellenweise auf Backtests der LeanVal Research Plattform. Historische Wertentwicklung lässt keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

© LeanVal Research GmbH
Kontakt Team Research: **+49 69 949488 050** oder: research@leanval.investments
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise auf der letzten Seite.

Inhaltsangabe

Solactive LeanVal Enhanced Euro 50 Index	Seite 3
Solactive LeanVal Select Dividend Euro 40 Index	Seite 6
LeanVal Value Europa 50 Indexstrategie	Seite 9
Greenblatt Magic Formula Europa 50 Indexstrategie	**Seite 12**
LeanVal Enhanced US 50 Indexstrategie	Seite 15
LeanVal Conviction-Portfolio Best-of-Europe 20	Seite 18
LeanVal Conviction-Portfolio Best-of-US 20	Seite 21

© LeanVal Research GmbH
Kontakt Team Research: **+49 69 949488 050** oder: research@leanval.investments

LeanVal Greenblatt Magic Formula Europa 50 Strategie

Stand: 27.02.2026

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung, Anlagevermittlung oder Aufforderung zum Erwerb von Finanzinstrumenten dar. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten.

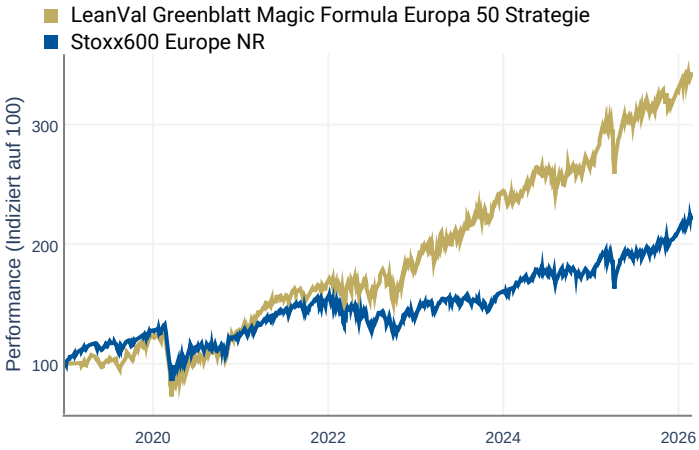
Definition der Anlagestrategie

Die „Magic Investing" Formel wurde von Joel Greenblatt bereits 1980 entwickelt. Hierbei erfolgt die Selektion der Aktieninvestments auf Basis zweier Faktoren. Die Unternehmen werden nach der Höhe ihrer Gesamtkapitalrentabilität (EBIT / Bilanzsumme) und ihrer Bewertungsattraktivität (Investment Rendite = EBIT / Enterprise Value) aufgelistet . In unserem Modell verarbeiten wir neben der historischen Bilanzdaten auch prognostizierte Jahresabschlüsse und wenden eine adaptierte Strategie für Banken und Versicherungen - mit einer Ergänzung des Gesamtscores - an. Die Greenblatt-Strategie wird halbjährlich per Ende Februar und Ende August umgeschichtet.

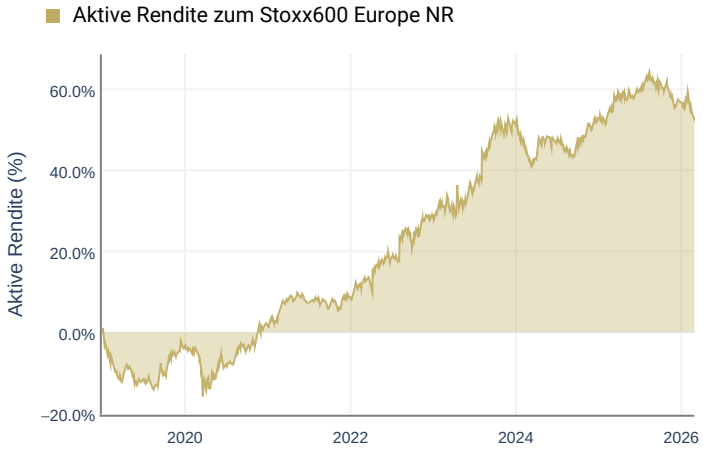
News über Aktien im Portfolio:

Aktuell stehen insbesondere Kuehne + Nagel, Coca-Cola HBC und Beiersdorf im Fokus der Berichterstattung. Kuehne + Nagel profitiert von anhaltender Nachfrage im Logistiksektor, während die Lieferkettenprobleme und globale Handelsaktivitäten die Aktie weiterhin bewegen. Coca-Cola HBC ist im Blick aufgrund ihrer starken Quartalszahlen und der strategischen Investitionen in nachhaltige Verpackungen. Beiersdorf wird durch die steigende Nachfrage nach Hautpflegeprodukten und die laufende Produktinnovation in den Mittelpunkt gerückt. Auch die Aktien von CTS, Hannover Rück, Porsche911, Carlsberg, Genmab, Pandora, Novo Nordisk, BBVA, Endesa, IAG, Fortum, Total, Capgemini, Publicis, Edenred, Imperial Brands, Assoc British Foods, Rio Tinto, Centrica, 3i, easyJet, Rightmove, Berkeley, Auto Trader, Beazley, AIB, WPP, B&M; European Value, Tenaris, Wolters Kluwer, Arcadis, Prosus, Universal Music, Telenor, Equinor, DNB, KGHM, Bank Polska, PKO, PZU, Galp Energia, Jerónimo Martins, Volvo, Essity, AAK, Evolution und Boliden sind aufgrund von Marktentwicklungen, Quartalsberichten oder regulatorischen Veränderungen im Fokus der Investoren.

Performanceentwicklung



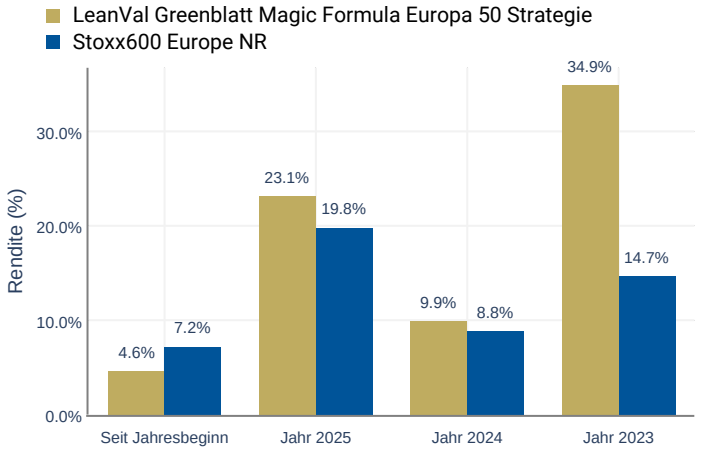
Aktive Rendite



Performanceübersicht

Net Return in EUR	Magic Formula Europa 50	STOXX Europe 600	Aktive Rendite
Seit Monatsbeginn	**0,7 %**	3,8 %	-3,2 %
Seit Jahresbeginn	**4,6 %**	7,2 %	-2,6 %
Jahr 2025	**23,1 %**	19,8 %	3,3 %
Jahr 2024	**9,9 %**	8,8 %	1,1 %
Jahr 2023	**34,9 %**	14,7 %	20,1 %
Risiko			
Volatilität (12 Monate)	**13,9 %**	14,0 %	
Max. Drawdown (12 Monate)	**-14,7 %**	-16,2 %	
Tracking Error (12 Monate)		5,5 %	
Korrelation (12 Monate)		0,922	
Beta (12 Monate)		0,91	

Renditevergleich



Zeitpunkt Erstellung: 04.03.2026 08:00

Zeitraum für Berechnungen: 31.12.2018 - 27.02.2026; Net Return in EUR: LeanVal Greenblatt Magic Formula Europa 50 Strategie, Stoxx600 Europe NR und STOXX EUROPE MID 200. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten. Sie stellen keine Anlageempfehlung, keine Anlageberatung und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Sie basieren stellenweise auf Backtests der LeanVal Research Plattform. Historische Wertentwicklung lässt keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

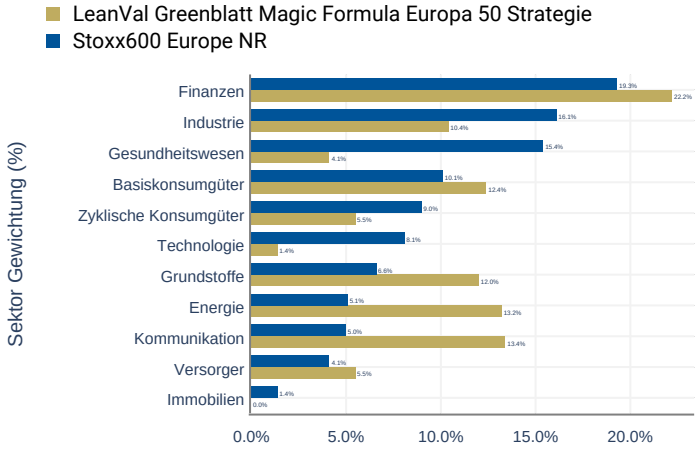
© LeanVal Research GmbH
Kontakt Team Research: **+49 69 949488 050** oder: research@leanval.investments
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise auf der letzten Seite.

LeanVal Greenblatt Magic Formula Europa 50 Strategie

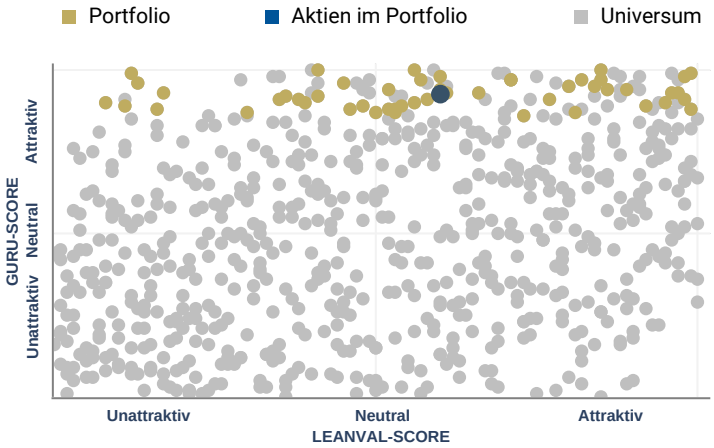
Stand: 27.02.2026

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung, Anlagevermittlung oder Aufforderung zum Erwerb von Finanzinstrumenten dar. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten.

Sektorallokation



ESG-Risiko vs. erwartete Dividendenrendite



Aktuelles Portfolio

Umsetzungsmöglichkeiten

Zielsetzung: Ziel der Greenblatt-Strategie ist es, qualitativ hochwertige Unternehmen mit hoher Kapitalrendite zu attraktiven Bewertungen regelbasiert zu selektieren und daraus eine renditestarke, disziplinierte Aktienstrategie abzuleiten.
Aktienuniversum: Aus den größten 400 Unternehmen in Europa werden 50 Aktien ausgewählt und mit deren Marktkapitalisierung innerhalb von Bandbreiten gewichtet. Bei sehr großen Aktien gibt es eine Gewichtungs-Obergrenze und bei sehr kleinen Aktien eine Gewichtungs-Untergrenze.
ESG: Keine Ausschlüsse
Rebalancing: Halbjährlich (Ende Februar und Ende August)
Fundamentale Attraktivität: Auswahl der attraktivesten Aktien gemäß dem **LeanVal Greenblatt Score** sowie einer Beimischung des LeanVal Multifaktor Score.

LeanVal Greenblatt Score: Die „Magic Investing" Formel wurde vom Börsenguru Joel Greenblatt definiert und kann den Value Strategien zugeordnet werden. Greenblatt sucht nach Aktien mit einer hohen Profitabilität (EBIT / Enterprise Value) und einem hohen Return on Capital. Dieser wird als EBIT / (Net Fixed Assets + Working Capital) gerechnet.

Zeitpunkt Erstellung: 04.03.2026 08:00

Zeitraum für Berechnungen: 31.12.2018 - 27.02.2026; Net Return in EUR: LeanVal Greenblatt Magic Formula Europa 50 Strategie, Stoxx600 Europe NR und STOXX EUROPE MID 200. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten. Sie stellen keine Anlageempfehlung, keine Anlageberatung und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Sie basieren stellenweise auf Backtests der LeanVal Research Plattform. Historische Wertentwicklung lässt keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

© LeanVal Research GmbH
Kontakt Team Research: **+49 69 949488 050** oder: research@leanval.investments
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise auf der letzten Seite.

Inhaltsangabe

Solactive LeanVal Enhanced Euro 50 Index	Seite 3
Solactive LeanVal Select Dividend Euro 40 Index	Seite 6
LeanVal Value Europa 50 Indexstrategie	Seite 9
Greenblatt Magic Formula Europa 50 Indexstrategie	Seite 12
LeanVal Enhanced US 50 Indexstrategie	**Seite 15**
LeanVal Conviction-Portfolio Best-of-Europe 20	Seite 18
LeanVal Conviction-Portfolio Best-of-US 20	Seite 21

© LeanVal Research GmbH
Kontakt Team Research**: +49 69 949488 050** oder: research@leanval.investments
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise auf der letzten Seite.

LeanVal Enhanced US 50 Strategie

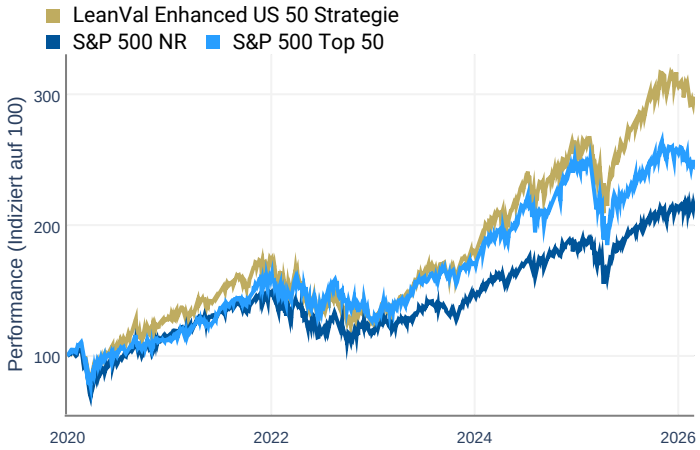
Stand: 27.02.2026

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung, Anlagevermittlung oder Aufforderung zum Erwerb von Finanzinstrumenten dar. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten.

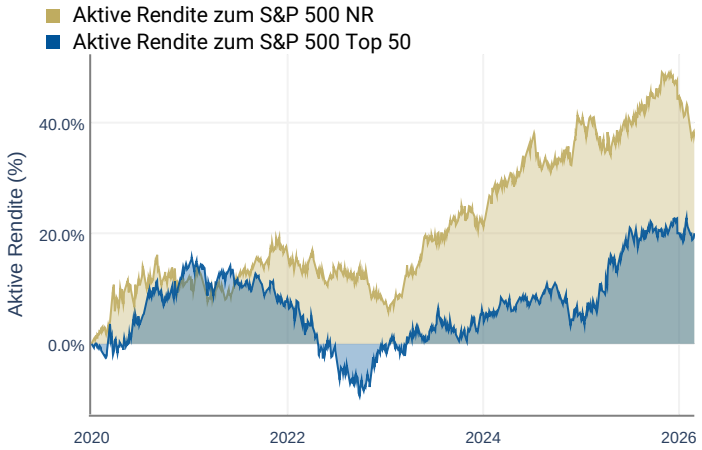
Definition der Anlagestrategie
Führende Aktienindices werden nach Marktkapitalisierung gebildet und sind nur eingeschränkt effizient. Die LeanVal Enhanced US 50 Indexstrategie investiert in die 50 größten Aktien aus den USA, vergleichbar zum S&P; 500 Top 50 Index. Die Gewichtung erfolgt jedoch nach Marktkapitalisierung und zusätzlich nach fundamentaler Einschätzung.

News über Aktien im Portfolio:
Aktuell stehen insbesondere Apple, Microsoft und NVIDIA im Fokus der Berichterstattung. Apple wird aufgrund der erwarteten Einführung neuer Produkte und der damit verbundenen Umsatzerwartungen intensiv beobachtet. Microsoft profitiert von anhaltender Nachfrage im Cloud-Geschäft sowie neuen Software-Launches, was die Aktie im Blickpunkt hält. NVIDIA steht im Zentrum der Aufmerksamkeit durch die starke Nachfrage nach Grafikkarten im Gaming- und KI-Bereich sowie durch die Ankündigung neuer Chips. Auch Amazon und Meta sind aufgrund ihrer strategischen Investitionen in Cloud-Services und Metaverse-Projekte verstärkt im Fokus. Diese Unternehmen prägen derzeit die Diskussionen um Innovationen und Wachstumschancen in der Tech-Branche.

Performanceentwicklung



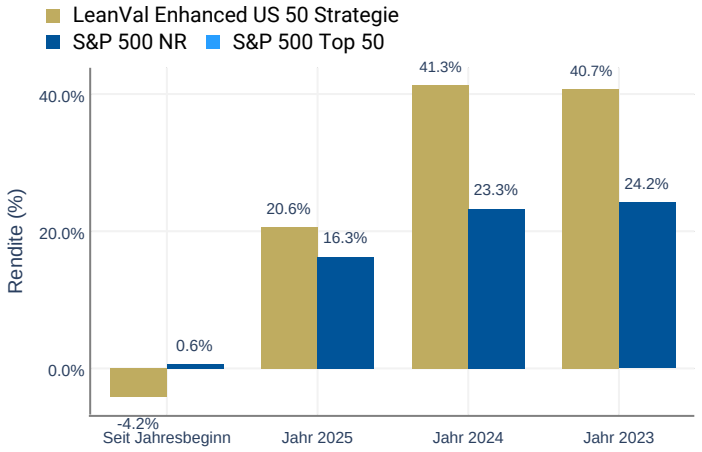
Aktive Rendite



Performanceübersicht

Net Return in EUR	LeanVal Enhanced US 50	S&P 500	S&P 500 Top 50
Seit Monatsbeginn	**-4,1 %**	-0,4 %	-2,5 %
Seit Jahresbeginn	**-4,2 %**	0,6 %	-4,2 %
Jahr 2025	**20,6 %**	16,3 %	5,4 %
Jahr 2024	**41,3 %**	23,3 %	42,3 %
Jahr 2023	**40,7 %**	24,2 %	33,0 %
Risiko			
Volatilität (12 Monate)	**21,4 %**	18,1 %	22,2 %
Max. Drawdown (12 Monate)	**-17,7 %**	-15,8 %	-23,1 %
Tracking Error (12 Monate)		8,1 %	8,1 %
Korrelation (12 Monate)		0,929	0,931
Beta (12 Monate)		1,1	0,9

Renditevergleich



Zeitpunkt Erstellung: 04.03.2026 08:00

Zeitraum für Berechnungen: 31.12.2019 - 27.02.2026; Net Return in USD: LeanVal Enhanced US 50 Strategie, S&P; 500 NR und S&P; 500 Top 50. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten. Sie stellen keine Anlageempfehlung, keine Anlageberatung und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Sie basieren stellenweise auf Backtests der LeanVal Research Plattform. Historische Wertentwicklung lässt keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

© LeanVal Research GmbH
Kontakt Team Research: **+49 69 949488 050** oder: research@leanval.investments
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise auf der letzten Seite.

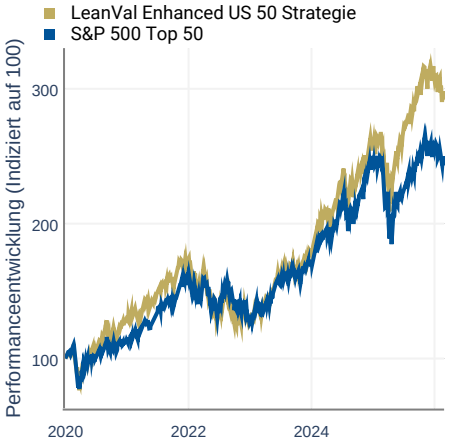
LeanVal Enhanced US 50 Strategie

Stand: 27.02.2026

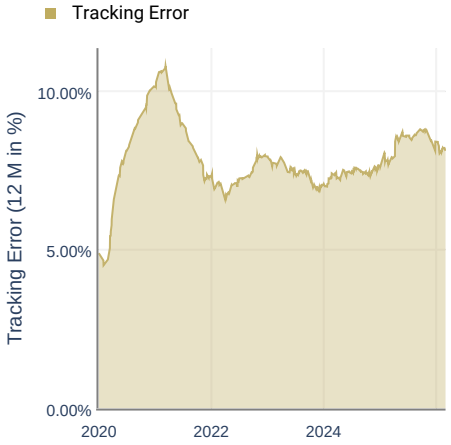
LeanVal RESEARCH

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung, Anlagevermittlung oder Aufforderung zum Erwerb von Finanzinstrumenten dar. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten.

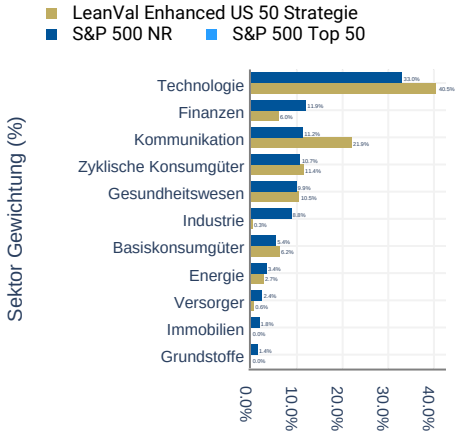
EURO STOXX 50 / Solactive Euro 50



Tracking Error



Sektorenverteilung



Aktuelles Portfolio

ÜBERGEWICHTETE AKTIEN

Adobe, Alphabet, Alphabet, amazon, AMD, Apple, Broadcom, Cisco, Eli Lilly, Intuit, Merck, Meta, Netflix, Nvidia, Qualcomm, salesforce, Walmart

GLEICHGEWICHTETE AKTIEN

Abbott, accenture, Costco Wholesale, The Walt Disney Company, ExxonMobil, IBM, Johnson & Johnson, JPMorgan Chase & Co., mastercard, Microsoft, NextEra Energy, PepsiCo, Pfizer, VISA, Wells Fargo

UNTERGEWICHTETE AKTIEN

abbvie, Berkshire Hathaway Inc., Bank of America, Chevron, Coca-Cola, Comcast, danaher, The Home Depot, Honeywell, McDonald's, Oracle, P&G, Philip Morris International, Tesla, ThermoFisher Scientific, Texas Instruments, UnitedHealth Group, verizon

Umsetzungsmöglichkeiten

Zielsetzung: Möglichst konstante Outperformance des S&P; 500 Top 50 Index bei vergleichbarem Risikoprofil.
Aktienuniversum: 50 Aktien gemäß der Methodologie des Solactive US 50 Index. Der Solactive US 50 Index besteht, analog zum S&P; 500 Top 50 Index, aus den 50 größten Unternehmen in den USA.
ESG: Keine Ausschlüsse
Rebalancing: Vierteljährlich (Erster Freitag im Quartal)
Fundamentale Attraktivität: Auswahl gemäß **LeanVal Multifaktor Score**. Übergewichtung der 17 Aktien mit dem höchsten LeanVal Score um Faktor 2,0 zur Gewichtung im Index. Untergewichtung der 17 Aktien mit dem niedrigsten LeanVal Score um Faktor 0,5 zur Gewichtung im Index.

LeanVal Multifaktor Score: Die LeanVal Multifaktor-Strategie verwendet die fünf Faktoren Value, Quality, Stability, Growth und Momentum in gleicher Gewichtung zur Aktienselektion. Durch die Berücksichtigung all dieser Faktoren entsteht eine fundierte und umfassende Einschätzung jeder Aktie. Dies erhöht die Robustheit gegenüber Ausreißern, da die Fokussierung auf nur einen Faktor über längere Zeiträume hinweg selten den Markt outperformen kann. Mit der Multifaktor-Strategie lassen sich daher ausgewogene und attraktive Portfolios erstellen.

Zeitpunkt Erstellung: 04.03.2026 08:00

Zeitraum für Berechnungen: 31.12.2019 - 27.02.2026; Net Return in USD: LeanVal Enhanced US 50 Strategie, S&P; 500 NR und S&P; 500 Top 50. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten. Sie stellen keine Anlageempfehlung, keine Anlageberatung und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Sie basieren stellenweise auf Backtests der LeanVal Research Plattform. Historische Wertentwicklung lässt keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

© LeanVal Research GmbH
Kontakt Team Research: **+49 69 949488 050** oder: research@leanval.investments
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise auf der letzten Seite.

Inhaltsangabe

Solactive LeanVal Enhanced Euro 50 Index	Seite 3
Solactive LeanVal Select Dividend Euro 40 Index	Seite 6
LeanVal Value Europa 50 Indexstrategie	Seite 9
Greenblatt Magic Formula Europa 50 Indexstrategie	Seite 12
LeanVal Enhanced US 50 Indexstrategie	Seite 15
LeanVal Conviction-Portfolio Best-of-Europe 20	**Seite 18**
LeanVal Conviction-Portfolio Best-of-US 20	Seite 21

© LeanVal Research GmbH
Kontakt Team Research: **+49 69 949488 050** oder: research@leanval.investments

LeanVal Conviction Best-of-Europe 20

Stand: 27.02.2026

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung, Anlagevermittlung oder Aufforderung zum Erwerb von Finanzinstrumenten dar. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten.

Definition der Anlagestrategie

Das Conviction-Portfolio «Best-of-Europe 20» umfasst die 20 attraktivsten europäischen Aktien aus dem Euroraum, der Schweiz, Großbritannien und weiteren Märkten. Die Selektion erfolgt in zwei Schritten: Zunächst werden aus einem Universum von rund 600 europäischen Aktien jene Unternehmen herausgefiltert, die sich durch hohe Wertschöpfung, faire Bewertung und ein starkes Kursmomentum auszeichnen. Anschließend werden die 20 Aktien mit dem höchsten LeanVal-Score in das Portfolio aufgenommen. Das Rebalancing erfolgt zweimal jährlich, jeweils zum Ende März und Ende September.

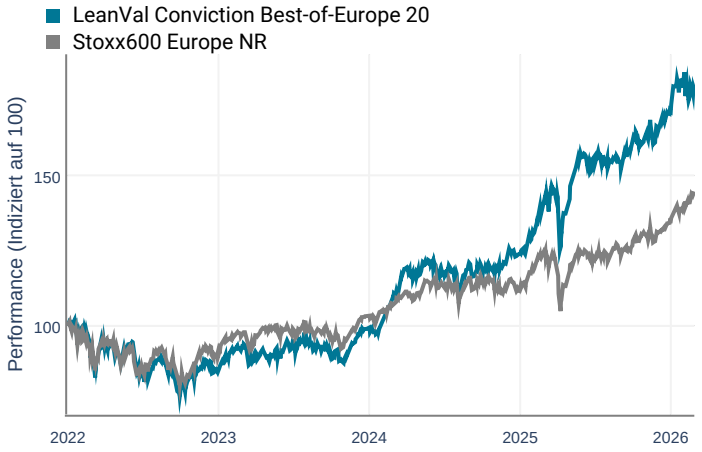
News über Aktien im Portfolio:

Der Fokus liegt derzeit auf Heidelberg Materials, das durch eine Gewinnwarnung Unsicherheiten hinsichtlich der Margenentwicklung im Bau- und Baustoffsegment auslöst. Rheinmetall steht im Blickpunkt aufgrund neuer Rüstungsaufträge und strategischer Partnerschaften, was die Wachstumsambitionen unterstreicht. MTU profitiert von anhaltender Nachfrage im Luftfahrt- und Verteidigungsbereich, während Siemens Energy durch die Herausforderungen bei der Umsetzung seiner Großprojekte und regulatorische Vorgaben im Energiesektor im Fokus bleibt. Zudem sorgt Genmab für Aufmerksamkeit durch positive klinische Studienergebnisse im Bereich der Onkologie, was die Aktie für Investoren interessant macht.

Aktuelles Portfolio

SIEMENS energy, Vestas, Swedbank, AstraZeneca, BBVA, prysmian, Santander, UniCredit, RYANAIR, Heidelberg Materials, IMPERIAL BRANDS, NEXT, ROLLS ROYCE, Genmab, MTU Aero Engines, AIRBUS, Smith+Nephew, THALES, RHEINMETALL GROUP, Evolution

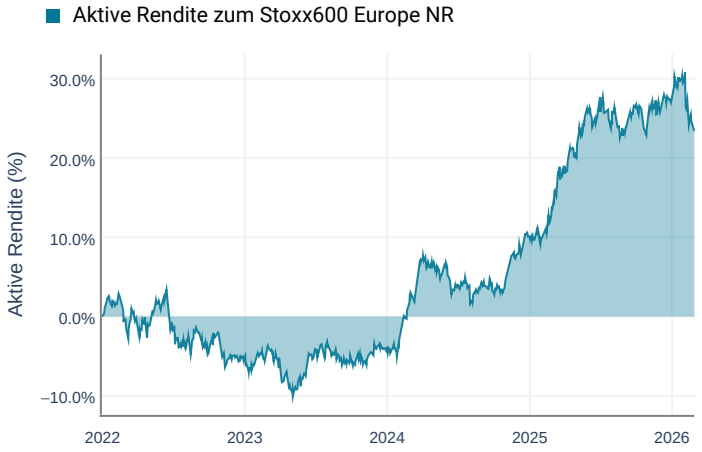
Performanceentwicklung



Performanceübersicht

Net Return in EUR	Conviction Best of Europe 20	STOXX Europe 600	Aktive Rendite
Seit Monatsbeginn	**-1,1 %**	3,9 %	-5,0 %
Seit Jahresbeginn	**4,0 %**	7,2 %	-3,2 %
Jahr 2025	**38,5 %**	19,8 %	18,7 %
Jahr 2024	**25,4 %**	8,8 %	16,6 %
Jahr 2023	**15,3 %**	14,7 %	0,5 %
Risiko			
Volatilität (12 Monate)	**17,0 %**	14,0 %	
Max. Drawdown (12 Monate)	**-14,6 %**	-16,1 %	
Tracking Error (12 Monate)		7,9 %	
Korrelation (12 Monate)		0,888	
Beta (12 Monate)		1,07	

Aktive Rendite



Zeitpunkt Erstellung: 04.03.2026 08:00

Zeitraum für Berechnungen: 31.12.2021 - 27.02.2026; Net Return in EUR: LeanVal Conviction Best-of-Europe 20, Stoxx600 Europe NR und STOXX EUROPE MID 200. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten. Sie stellen keine Anlageempfehlung, keine Anlageberatung und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Sie basieren stellenweise auf Backtests der LeanVal Research Plattform. Historische Wertentwicklung lässt keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

© LeanVal Research GmbH
Kontakt Team Research: **+49 69 949488 050** oder: research@leanval.investments
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise auf der letzten Seite.

LeanVal Conviction Best-of-Europe 20

Stand: 27.02.2026

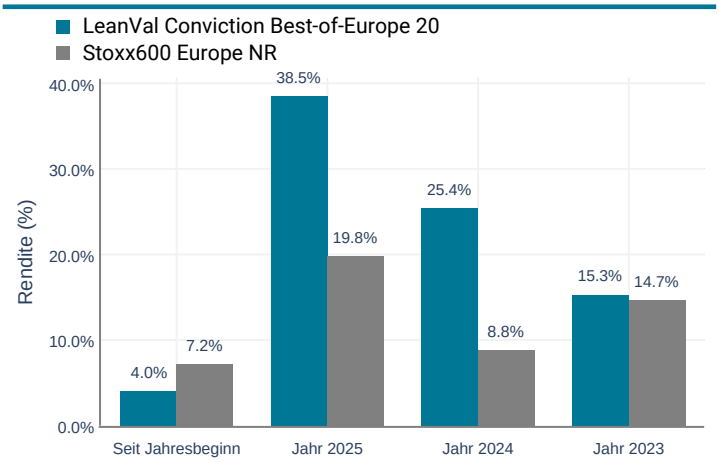
LeanVal RESEARCH

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung, Anlagevermittlung oder Aufforderung zum Erwerb von Finanzinstrumenten dar. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten.

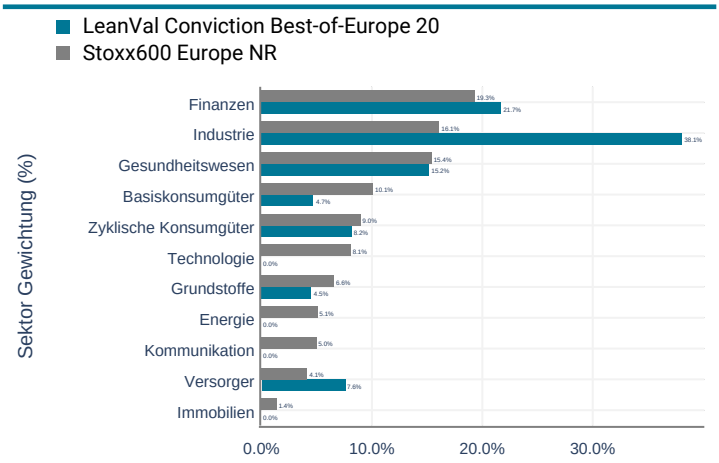
Auswahl Positionen

Name ISIN	Relative Einschätzung	Momentum Trend	ESG-Risiko	Erw. Diviende Div.Qualität	Bewertung Potenzial	Shareholder Value Wertschöpfung	Rendite 12 Monate
Heidelberg Materials AG DE0006047004	Neutral	Seitwärts	Mittel	1,89% Schwach	Unterbewertet 18,8%	0,9%	30,5%
Rheinmetall AG DE0007030009	Attraktiv	Seitwärts	Mittel	0,62% Schwach	Unterbewertet 0,9%	7,3%	65,3%
MTU Aero Engines AG DE000A0D9PT0	Attraktiv	Seitwärts	Mittel	0,81% Schwach	Unterbewertet -8,5%	7,9%	9,4%
Siemens Energy AG DE000ENER6Y0	Attraktiv	Positiv	Gering	0,99% Schwach	Unterbewertet -21,4%	4,8%	203,0%
Genmab A/S DK0010272202	Neutral	Seitwärts	Mittel	0,00% Gefährdet	Unterbewertet 26,6%	7,4%	14,9%
Vestas Wind Systems A/S DK0061539921	Attraktiv	Positiv	Mittel	1,07% Gut	Unterbewertet 7,2%	7,9%	60,2%
BBVA SA ES0113211835	Attraktiv	Positiv	Vernachlässigbar	4,91% Sehr gut	Unterbewertet 7,3%	8,0%	54,0%
Banco Santander SA ES0113900J37	Attraktiv	Positiv	Vernachlässigbar	2,41% Solide	Unterbewertet -1,9%	3,3%	73,4%
Thales SA FR0000121329	Attraktiv	Seitwärts	Mittel	1,49% Schwach	Unterbewertet -27,3%	0,4%	33,0%
Imperial Brands plc GB0004544929	Neutral	Seitwärts	Mittel	5,06% Sehr gut	Unterbewertet 15,8%	9,4%	19,0%
Smith & Nephew plc GB0009223206	Neutral	Seitwärts	Gering	2,23% Gefährdet	Unterbewertet -13,8%	-0,3%	19,2%
AstraZeneca plc GB0009895292	Attraktiv	Positiv	Gering	1,57% Gut	Unterbewertet -10,5%	7,3%	29,9%
Next plc GB0032089863	Attraktiv	Seitwärts	Gering	1,96% Gut	Unterbewertet -4,5%	15,7%	38,4%

Grundlagen Conviction-Portfolios



Umsetzungsmöglichkeiten



Zeitpunkt Erstellung: 04.03.2026 08:00

Zeitraum für Berechnungen: 31.12.2021 - 27.02.2026; Net Return in EUR: LeanVal Conviction Best-of-Europe 20, Stoxx600 Europe NR und STOXX EUROPE MID 200. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten. Sie stellen keine Anlageempfehlung, keine Anlageberatung und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Sie basieren stellenweise auf Backtests der LeanVal Research Plattform. Historische Wertentwicklung lässt keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

© LeanVal Research GmbH
Kontakt Team Research: **+49 69 949488 050** oder: research@leanval.investments
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise auf der letzten Seite.

LeanVal Conviction Best-of-Europe 20

Stand: 27.02.2026

LeanVal RESEARCH

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung, Anlagevermittlung oder Aufforderung zum Erwerb von Finanzinstrumenten dar. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten.

Historische Umschichtungen

Datum	Verkäufe	Käufe	Keine Veränderungen
30.09.2025	Adyen NV (NL0012969182), Ahold Delhaize NV (NL0011794037), DNB ASA (NO0010161896), Deutsche Telekom AG (DE0005557508), Lindt & Sprüngli AG (CH0010570767), Logitech International SA (CH0025751329), NOVARTIS (CH0012005267), Nokia Oyj (FI0009000681), SWISS RE LTD (CH0126881561), Safran SA (FR0000073272), Sage Group plc (GB00B8C3BL03), adidas AG (DE000A1EWWW0)	AstraZeneca plc (GB0009895292), Banco Santander SA (ES0113900J37), Evolution AB (SE0012673267), Genmab A/S (DK0010272202), Imperial Brands plc (GB0004544929), MTU Aero Engines AG (DE000A0D9PT0), Next plc (GB0032089863), Prysmian SpA (IT0004176001), Rolls-Royce Holdings plc (GB00B63H8491), Smith & Nephew plc (GB0009223206), UniCredit SpA (IT0005239360), Vestas Wind Systems A/S (DK0061539921)	Airbus SE (NL0000235190), BBVA SA (ES0113211835), Heidelberg Materials AG (DE0006047004), Rheinmetall AG (DE0007030009), Ryanair Holdings plc (IE00BYTBXV33), Siemens Energy AG (DE000ENER6Y0), Swedbank AB A (SE0000242455), Thales SA (FR0000121329)

Kommentare Umschichtungen

Transaktion	Kommentar
Lindt & Sprüngli AG 30.09.2025 Verkauf	Grund: Die Bewertung von Lindt & Sprüngli erscheint angesichts stabiler Ertragsqualität und begrenztem Wachstumspotenzial hoch, was einen Verkauf nahelegt. Chance: Die Freisetzung von Kapital ermöglicht eine Umschichtung in Sektoren mit stärkerer relativer Stärke und besseren Diversifikationsmöglichkeiten. Risiko: Ein vorzeitiger Ausstieg könnte Chancen auf weitere Kursgewinne in einem defensiven Konsumgütersektor mit robustem Risiko-/Ertragsprofil verpassen.
NOVARTIS 30.09.2025 Verkauf	Grund: Die Bewertung von Novartis erscheint angesichts moderater Ertragsdynamik und begrenztem Momentum im Pharmasektor zunehmend unattraktiv. Chance: Durch den Verkauf kann Kapital für stärker wachsende Sektoren mit besserer relativer Stärke und höherem Risiko-/Ertragsprofil freigesetzt werden. Risiko: Ein vorzeitiger Ausstieg könnte Chancen auf Erholung im diversifizierten Gesundheitssektor und stabile Dividendenrenditen mindern.
Logitech International SA 30.09.2025 Verkauf	Grund: Die Bewertung von Logitech erscheint angesichts stagnierender Ertragsqualität und abnehmender relativer Stärke im Technologiesektor überhöht. Chance: Ein Verkauf ermöglicht die Umschichtung in wachstumsstärkere Sektoren mit besserem Momentum und verbessert die Portfoliodiversifikation. Risiko: Ein vorzeitiger Ausstieg könnte kurzfristige Erholungen im Peripheriemarkt verpassen, insbesondere bei unerwarteter Nachfragebelebung.
SWISS RE LTD 30.09.2025 Verkauf	Grund: Die Bewertung von Swiss Re erscheint angesichts der aktuellen Marktbedingungen und des rückläufigen Sektortrends überhöht, was das Risiko einer Korrektur erhöht. Chance: Durch den Verkauf kann Liquidität freigesetzt und das Portfolio besser diversifiziert werden, um von stärkeren Sektoren mit positiver relativer Stärke zu profitieren. Risiko: Ein vorzeitiger Ausstieg könnte potenzielle Erholungschancen im Rückversicherungsmarkt und eine Verbesserung des Risiko-/Ertragsprofils verpassen.
MTU Aero Engines AG 30.09.2025 Kauf	Grund: Die Aktie von MTU Aero Engines weist eine attraktive Bewertung bei gleichzeitig hoher Ertragsqualität auf, was den Kauf zum Portfolioausgleich sinnvoll macht. Chance: Die relative Stärke im Luftfahrtsektor und positive Sektortrends durch steigende Nachfrage nach Flugzeugwartung bieten Wachstumspotenzial. Risiko: Abhängigkeit von konjunkturellen Schwankungen und geopolitischen Unsicherheiten kann die Ertragsentwicklung beeinträchtigen.
Genmab A/S 30.09.2025 Kauf	Grund: Genmab überzeugt durch hohe Ertragsqualität und eine attraktive Bewertung im Biotechnologiesektor. Chance: Die relative Stärke im Wachstumssegment Biotech sowie positive Sektortrends bieten Potenzial für Kurssteigerungen. Risiko: Hohe Abhängigkeit von Forschungserfolgen und regulatorischen Entscheidungen kann zu Volatilität und Rückschlägen führen.
Vestas Wind Systems A/S 30.09.2025 Kauf	Grund: Vestas bietet eine attraktive Bewertung bei hoher Ertragsqualität und profitiert von stabilen Cashflows im wachsenden Windenergiesektor. Chance: Die relative Stärke gegenüber dem Gesamtmarkt und der Trend zur nachhaltigen Energie erhöhen das Wachstumspotenzial und verbessern das Risiko-/Ertragsprofil. Risiko: Volatile Rohstoffpreise und regulatorische Unsicherheiten könnten die Margen belasten und die Kursentwicklung dämpfen.
Banco Santander SA 30.09.2025 Kauf	Grund: Attraktive Bewertung und stabile Ertragsqualität im europäischen Bankensektor rechtfertigen den Kauf. Chance: Positive Sektorrotation zugunsten Finanzwerte und relative Stärke gegenüber Wettbewerbern bieten Aufwärtspotenzial. Risiko: Anhaltende regulatorische Unsicherheiten und makroökonomische Schwankungen könnten das Risiko-/Ertragsprofil belasten.

© LeanVal Research GmbH
Kontakt Team Research: **+49 69 949488 050** oder: research@leanval.investments
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise auf der letzten Seite.

Inhaltsangabe

Solactive LeanVal Enhanced Euro 50 Index	Seite 3
Solactive LeanVal Select Dividend Euro 40 Index	Seite 6
LeanVal Value Europa 50 Indexstrategie	Seite 9
Greenblatt Magic Formula Europa 50 Indexstrategie	Seite 12
LeanVal Enhanced US 50 Indexstrategie	Seite 15
LeanVal Conviction-Portfolio Best-of-Europe 20	Seite 18
LeanVal Conviction-Portfolio Best-of-US 20	**Seite 21**

© LeanVal Research GmbH
Kontakt Team Research: **+49 69 949488 050** oder: research@leanval.investments
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise auf der letzten Seite.

LeanVal Conviction Best-of-USA 20

Stand: 27.02.2026

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung, Anlagevermittlung oder Aufforderung zum Erwerb von Finanzinstrumenten dar. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten.

Definition der Anlagestrategie

Das Conviction-Portfolio «Best-of-USA 20» umfasst die 20 attraktivsten Aktien aus einem Universum der größten 200 Large- und Mid-Caps in den USA. Die Selektion erfolgt in zwei Schritten: Zunächst werden jene Unternehmen herausgefiltert, die sich durch hohe Wertschöpfung, faire Bewertung und ein starkes Kursmomentum auszeichnen. Anschließend werden die 20 Aktien mit dem höchsten LeanVal-Score in das Portfolio aufgenommen. Das Rebalancing erfolgt halbjährlich, jeweils zum Ende März und Ende September.

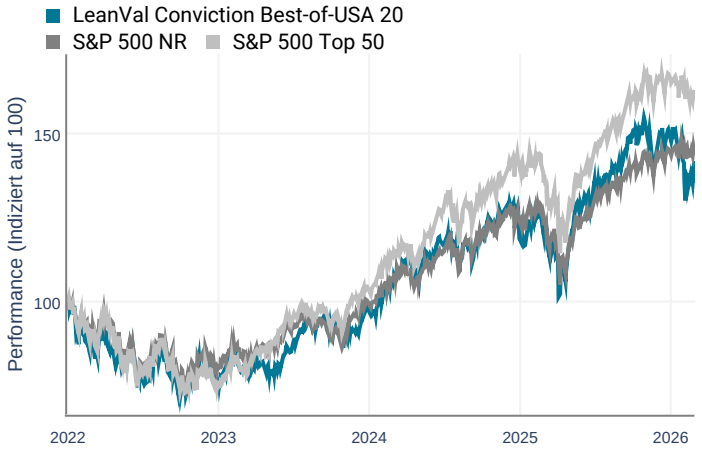
News über Aktien im Portfolio:

Der Fokus liegt derzeit auf Meta, das durch die Ankündigung neuer Datenschutzrichtlinien und Änderungen im Werbegeschäft im Blickpunkt steht, was potenziell Auswirkungen auf die Umsätze haben könnte. NVIDIA ist ebenfalls im Fokus, da das Unternehmen mit neuen Produktlaunches im Bereich KI und Grafikprozessoren die Marktposition stärken möchte. Microsoft steht im Rampenlicht aufgrund der Übernahmepläne für Activision Blizzard, was regulatorische Herausforderungen mit sich bringt. Disney sorgt durch die Veröffentlichung neuer Streaming-Inhalte und die strategische Neuausrichtung im Medienbereich für Aufmerksamkeit. Schließlich bleibt auch Adobe im Blick, da das Unternehmen seine Cloud-Strategie weiter ausbaut und auf Wachstum im digitalen Marketing setzt.

Aktuelles Portfolio

Lam Research, Newmont, KLA, Vertiv, BNY Mellon, NVIDIA, The Walt Disney Company, Meta, salesforce, Constellation, Microsoft, Uber, Adobe, Autodesk, Netflix, workday, intuit, PayPal, AppLovin, servicenow

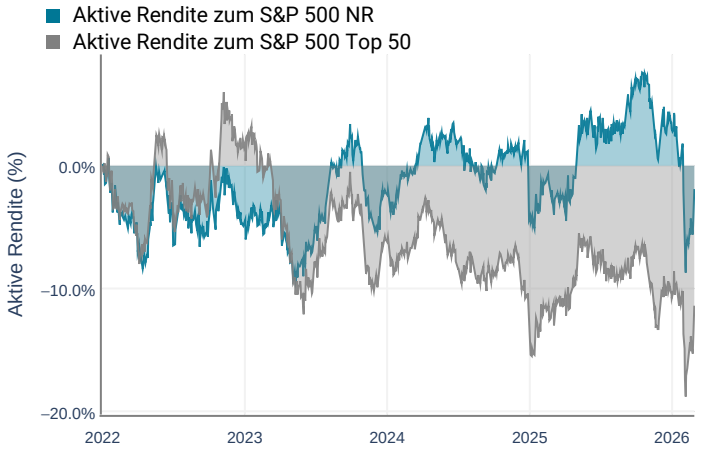
Performanceentwicklung



Performanceübersicht

Net Return in EUR	Conviction Best of USA 20	S&P 500	S&P 500 Top 50
Seit Monatsbeginn	**-0,1 %**	-0,4 %	-2,7 %
Seit Jahresbeginn	**-4,2 %**	0,5 %	-3,6 %
Jahr 2025	**25,3 %**	16,5 %	19,5 %
Jahr 2024	**21,0 %**	23,3 %	33,4 %
Jahr 2023	**26,9 %**	24,2 %	37,9 %
Risiko			
Volatilität (12 Monate)	**24,4 %**	18,1 %	20,1 %
Max. Drawdown (12 Monate)	**-16,9 %**	-15,8 %	-16,9 %
Tracking Error (12 Monate)		12,2 %	12,0 %
Korrelation (12 Monate)		0,876	0,873
Beta (12 Monate)		1,18	1,06

Aktive Rendite



Zeitpunkt Erstellung: 04.03.2026 08:00

Zeitraum für Berechnungen: 31.12.2021 - 27.02.2026; Net Return in USD: LeanVal Conviction Best-of-USA 20, S&P; 500 NR und S&P; 500 Top 50. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten. Sie stellen keine Anlageempfehlung, keine Anlageberatung und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Sie basieren stellenweise auf Backtests der LeanVal Research Plattform. Historische Wertentwicklung lässt keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

© LeanVal Research GmbH
Kontakt Team Research: **+49 69 949488 050** oder: research@leanval.investments
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise auf der letzten Seite.

LeanVal Conviction Best-of-USA 20

Stand: 27.02.2026

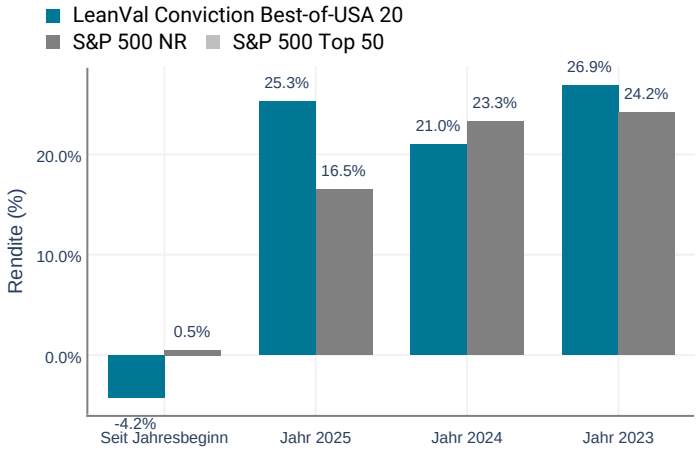
LeanVal RESEARCH

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung, Anlagevermittlung oder Aufforderung zum Erwerb von Finanzinstrumenten dar. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten.

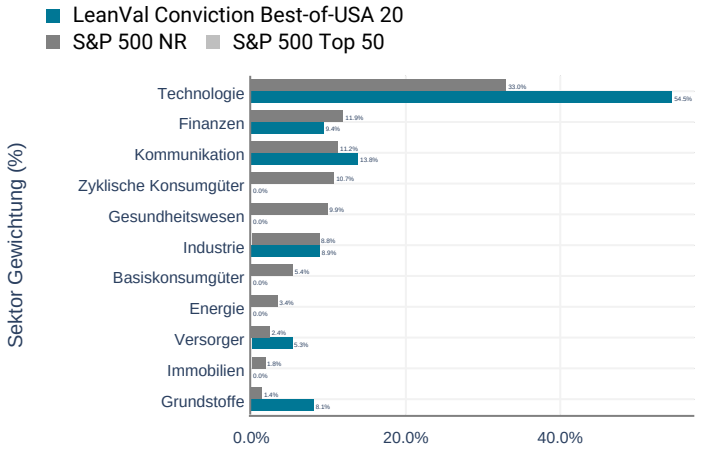
Auswahl Positionen

Name ISIN	Relative Einschätzung	Momentum Trend	ESG-Risiko	Erw. Diviende Div.Qualität	Bewertung Potenzial	Shareholder Value Wertschöpfung	Rendite 12 Monate
Adobe Inc US00724F1012	Attraktiv	Negativ	Gering	0,00% Solide	Unterbewertet 50,0%	46,5%	-40,2%
AppLovin Corp US03831W1080	Attraktiv	Seitwärts	Gering	0,00% Solide	Unterbewertet 50,0%	50,0%	33,5%
Autodesk Inc US0527691069	Attraktiv	Negativ	Gering	0,00% Schwach	Unterbewertet 1,3%	21,4%	-10,3%
BNY Mellon Corp US0640581007	Attraktiv	Positiv	Gering	1,68% Solide	Unterbewertet -16,6%	2,2%	33,9%
Constellation Energy Co US21037T1097	Attraktiv	Seitwärts	Mittel	0,51% Schwach	Unterbewertet 0,2%	0,9%	31,7%
The Walt Disney Co US2546871060	Attraktiv	Negativ	Gering	1,42% Solide	Unterbewertet 46,1%	4,0%	-6,8%
Meta Platforms Inc US30303M1027	Attraktiv	Negativ	Mittel	0,34% Schwach	Unterbewertet 10,4%	18,4%	-3,0%
Intuit Inc US4612021034	Attraktiv	Negativ	Gering	1,13% Solide	Unterbewertet 50,0%	8,9%	-33,4%
KLA Corp US4824801009	Attraktiv	Positiv	Gering	0,49% Sehr gut	Unterbewertet -32,4%	47,8%	115,1%
Lam Research Corp US5128073062	Attraktiv	Positiv	Gering	0,44% Sehr gut	Unterbewertet -33,0%	50,0%	204,8%
Microsoft Corp US5949181045	Attraktiv	Negativ	Gering	0,91% Solide	Unterbewertet 28,5%	24,1%	-1,1%
Netflix Inc US64110L1061	Attraktiv	Negativ	Gering	0,00% Solide	Unterbewertet 13,3%	29,0%	-1,9%
Newmont Corp US6516391066	Attraktiv	Positiv	Mittel	0,83% Gut	Unterbewertet 38,7%	10,0%	203,5%

Grundlagen Conviction-Portfolios



Umsetzungsmöglichkeiten



Zeitpunkt Erstellung: 04.03.2026 08:00

Zeitraum für Berechnungen: 31.12.2021 - 27.02.2026; Net Return in USD: LeanVal Conviction Best-of-USA 20, S&P; 500 NR und S&P; 500 Top 50. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten. Sie stellen keine Anlageempfehlung, keine Anlageberatung und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Sie basieren stellenweise auf Backtests der LeanVal Research Plattform. Historische Wertentwicklung lässt keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

© LeanVal Research GmbH
Kontakt Team Research: **+49 69 949488 050** oder: research@leanval.investments
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise auf der letzten Seite.

LeanVal Conviction Best-of-USA 20

Stand: 27.02.2026

LeanVal RESEARCH

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung, Anlagevermittlung oder Aufforderung zum Erwerb von Finanzinstrumenten dar. Die dargestellten Vergleiche dienen ausschließlich der Einordnung unterschiedlicher Indexmethodiken und der sachlichen Analyse historischer Daten.

Historische Umschichtungen

Datum	Verkäufe	Käufe	Keine Veränderungen
30.09.2025	Alphabet Inc A (US02079K3059), Amphenol Corp (US0320951017), Arista Networks Inc (US0404132054), Boston Scientific Corp (US1011371077), Cencora Inc (US03073E1055), Fiserv Inc (US3377381088), Fortinet Inc (US34959E1091), Gilead Sciences Inc (US3755581036), Qualcomm Inc (US7475251036), T-Mobile US Inc (US8725901040), Wells Fargo & Co (US9497461015)	Adobe Inc (US00724F1012), Autodesk Inc (US0527691069), BNY Mellon Corp (US0640581007), Intuit Inc (US4612021034), KLA Corp (US4824801009), Lam Research Corp (US5128073062), Microsoft Corp (US5949181045), Newmont Corp (US6516391066), Salesforce.com Inc (US79466L3024), ServiceNow Inc (US81762P1021), Vertiv Holdings Co (US92537N1081)	AppLovin Corp (US03831W1080), Constellation Energy Corp (US21037T1097), Meta Platforms Inc (US30303M1027), NVIDIA Corp (US67066G1040), Netflix Inc (US64110L1061), PayPal Holdings Inc (US70450Y1038), The Walt Disney Co (US2546871060), UBER (US90353T1007), Workday Inc (US98138H1014)

Kommentare Umschichtungen

Transaktion	Kommentar
Alphabet Inc A **30.09.2025** **Verkauf**	Grund: Die Bewertung von Alphabet erscheint angesichts hoher Markterwartungen und zunehmender regulatorischer Unsicherheiten überhöht. Chance: Durch Sektorrotation hin zu defensiveren Branchen kann die Liquidität für andere Wachstumswerte mit stabiler Ertragsqualität genutzt werden. Risiko: Ein vorzeitiger Verkauf könnte Chancen auf weitere Kursgewinne durch starke relative Stärke und Innovationskraft im Technologiesektor mindern.
Cencora Inc **30.09.2025** **Verkauf**	Grund: Die Bewertung von Cencora Inc erscheint angesichts stagnierender Ertragsqualität und abnehmender relativer Stärke im Gesundheitssektor überhöht. Chance: Durch den Verkauf kann Kapital für Sektoren mit stärkerem Momentum und besserem Risiko-/Ertragsprofil freigesetzt werden, was die Portfoliodiversifikation verbessert. Risiko: Ein vorzeitiger Ausstieg könnte potenzielle Erholungen im Gesundheitssektor und eine spätere Kurssteigerung ungenutzt lassen.
Amphenol Corp **30.09.2025** **Verkauf**	Grund: Die Bewertung von Amphenol erscheint angesichts der moderaten Ertragsqualität und des nachlassenden Momentum im Technologiesektor überhöht. Chance: Durch den Verkauf kann Kapital für stärker wachsende Sektoren mit besserer relativer Stärke und höherem Wachstumspotenzial freigesetzt werden. Risiko: Ein vorzeitiger Ausstieg könnte Chancen auf Erholung im diversifizierten Elektroniksegment und stabile Dividendenrenditen mindern.
Arista Networks Inc **30.09.2025** **Verkauf**	Grund: Die Bewertung von Arista Networks erscheint angesichts der verlangsamten Wachstumsdynamik und hoher Markterwartungen überzogen. Chance: Durch den Verkauf kann Kapital für Sektoren mit stärkerer relativer Stärke und besserem Risiko-/Ertragsprofil freigesetzt werden. Risiko: Ein vorzeitiger Ausstieg könnte Chancen auf Erholung im Netzwerksektor und langfristige Ertragsqualität des Unternehmens verpassen.
Adobe Inc **30.09.2025** **Kauf**	Grund: Adobe überzeugt durch hohe Ertragsqualität und stabile Cashflows, die eine attraktive Bewertung trotz Marktschwankungen rechtfertigen. Chance: Die starke Relative Stärke im Technologiesektor und der Trend zu digitaler Transformation bieten Wachstumspotenzial und verbessern das Risiko-/Ertragsprofil im Portfolio. Risiko: Sektorrotation hin zu defensiveren Branchen könnte kurzfristig die Kursdynamik bremsen und die Diversifikation im Tech-Segment herausfordern.
Autodesk Inc **30.09.2025** **Kauf**	Grund: Autodesk überzeugt durch hohe Ertragsqualität und stabile Cashflows bei moderater Bewertung im Software-Sektor. Chance: Die anhaltende Digitalisierung und starke relative Stärke im Technologiesegment bieten Wachstumspotenzial und verbessern die Portfoliodiversifikation. Risiko: Technologische Disruptionen und erhöhte Wettbewerbsintensität könnten das Risiko-/Ertragsprofil belasten und kurzfristige Kursvolatilität verursachen.
BNY Mellon Corp **30.09.2025** **Kauf**	Grund: BNY Mellon überzeugt durch stabile Ertragsqualität und attraktive Bewertung im Finanzsektor, was eine solide Basis für langfristiges Wachstum bietet. Chance: Die relative Stärke gegenüber Branchenkollegen und der Trend zu digitalisierten Vermögensverwaltungsdiensten eröffnen Potenzial für überdurchschnittliche Renditen. Risiko: Sektorrotation zugunsten anderer Finanzdienstleister sowie regulatorische Änderungen könnten das Risiko-/Ertragsprofil kurzfristig belasten.
Intuit Inc **30.09.2025** **Kauf**	Grund: Intuit überzeugt durch hohe Ertragsqualität und stabile Cashflows, bei moderater Bewertung im Vergleich zum Tech-Sektor. Chance: Die starke relative Stärke und der Trend zu digitaler Finanzsoftware bieten Wachstumspotenzial und verbessern die Portfoliodiversifikation. Risiko: Technologische Disruption und zunehmender Wettbewerb könnten Margen belasten und das Risiko-/Ertragsprofil verschlechtern.

© LeanVal Research GmbH
Kontakt Team Research: **+49 69 949488 050** oder: research@leanval.investments
Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise auf der letzten Seite.

Disclaimer

Das vorliegenden Datenblatt ist die Zusammenfassung der Ergebnisses einer quantitativen Analyse des oben genannten Anlageinstruments innerhalb der Softwareumgebung

Allgemeines

Die Anlagestrategie- und/oder Anlageempfehlungen (nachfolgend „Analysen" genannt) werden von der LeanVal Research GmbH nur zu Informationszwecken erstellt.

Weder die LeanVal Research GmbH noch ihre Mitarbeiter übernehmen die Haftung für Schäden, welche aufgrund der Nutzung der Analysen oder ihres Inhalts oder auf andere Weise in Zusammenhang mit diesen entstehen. Die Analysen stellen weder ein Angebot noch eine Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf irgendeines Wertpapiers dar, noch bilden diese oder die darin enthaltenen Informationen eine Grundlage für eine vertragliche oder anderweitige Verpflichtung irgendeiner Art. Eine Investitionsentscheidung sollte auf der Grundlage eines ordnungsgemäß gebilligten Prospekts oder Informationsmemorandums erfolgen und auf keinen Fall auf der Grundlage der Analysen. Investoren sollten sich bei ihrer Anlageentscheidung durch einen Anlageberater beraten lassen. Die Analysen können insoweit keine Beratungsfunktion übernehmen. Die in den Analysen enthaltenen Meinungen, Einschätzungen und Prognosen sind allein diejenigen der jeweiligen Verfasser. Sie sind datumsbezogen, nicht notwendigerweise auch Meinung der LeanVal Research GmbH und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern.

Die hier wiedergegebene Informationen und Wertungen ("Information") sind primär für Kunden der LeanVal Research GmbH in Deutschland bestimmt. Sollte der ursprüngliche Empfänger die Analyse weiterleiten, so ist er verpflichtet, dies unter Einhaltung bestehender Regelungen und Gesetze zu tun und es ergibt sich hieraus keinerlei Verpflichtung der LeanVal Research GmbH gegenüber einer dritten Partei. Insbesondere ist die Information nicht für Kunden oder andere Personen mit Sitz oder Wohnsitz in Großbritannien, den USA oder in Kanada bestimmt und darf nicht an diese Personen weitergegeben bzw. in diese Länder eingeführt oder dort verbreitet werden. Die Verteilung der Analysen in anderen Gerichtsbarkeiten kann durch Gesetz beschränkt sein und Personen, in deren Besitz die Analysen gelangen, sollten sich über etwaige Beschränkungen informieren und diese einhalten. Jedes Versäumnis, diese Beschränkungen zu beachten, kann eine Verletzung der geltenden Wertpapiergesetze darstellen. Nachdruck, Weiterverbreitung sowie Veröffentlichung der Analysen und ihrer Inhalte im Ganzen oder Teilen ist nur mit vorheriger schriftlicher Zustimmung der LeanVal Research GmbH gestattet.

Informationsquellen

Sämtliche Analysen werden auf der Grundlage der Daten eines Datenanbieters sowie von allgemein zugänglichen Quellen („Informationen") erstellt, die die LeanVal Research GmbH für zuverlässig hält. Die LeanVal Research GmbH hat die Informationen jedoch nicht auf ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit geprüft und übernimmt für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen keine Haftung. Etwaige unvollständige oder unrichtige Informationen begründen keine Haftung der LeanVal Research GmbH für Schäden gleich welcher Art, und LeanVal Research GmbH haftet nicht für indirekte und/oder direkte Schäden und/oder Folgeschäden. Insbesondere übernimmt die LeanVal Research GmbH keine Haftung für in diesen Analysen enthaltene Aussagen, Planungen oder sonstige Einzelheiten bezüglich der untersuchten Unternehmen. Obwohl die Analysen mit aller Sorgfalt zusammengestellt werden, können Fehler oder Unvollständigkeiten nicht ausgeschlossen werden. Die LeanVal Research GmbH, deren Anteilseigner, Organe und Angestellte übernehmen keine Haftung für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Aussagen, Einschätzungen, Empfehlungen, die aus in den Analysen enthaltenen Informationen abgeleitet werden. Datenquelle für alle historischen Kurse ist Morningstar und LeanVal Research.

Zusammenfassung der Bewertungsgrundlagen

Die Bewertungen, die den Anlageempfehlungen für von der LeanVal Research GmbH analysierte Aktien zugrunde liegen, stützen sich auf allgemein anerkannte und weit verbreitete Methoden der fundamentalen Analyse, wie das DCF-Modell, Peer-Gruppen-Vergleiche, NAV-Bewertungen und - wo möglich - ein Sum-of-the-parts-Modell. Die errechneten Scores (Value, Quality, Stabilty, Growth) sind das Ergebnis eines propriäteren Modells der LeanVal Research GmbH. Sie ergeben sich aus dem Vergleich fundamentaler Kennzahlen des quantitativ analysierten Unternehmen im Verhältnis zu Vergleichsunternehmen innerhalbe eines Sektors (ggf. einer Region). Hinweise zur generellen Vorgehensweise befinden sich unter www.leanval.investments. Das absolute Kursziel und damit verbunden die absolute Einschätzung (unterbewertet,neutral überbewertet) ergeben sich unter Verwendungen eines in die Zukunft gerichteten DCF- oder ROIC (Return on Invested Capital) Verfahrens. Als Grundlage dienen hierbei die Schätzungen der zukünftigen Gewinne. Die Gewinnschätzungen basieren entweder auf einem Konsensus oder werden von der LeanVal Research GmbH selbst vorgenommen.

Aktualisierungen

Ein Anspruch der Empfänger auf Veröffentlichung von aktualisierten Analysen besteht nicht. Die LeanVal Research GmbH behält sich vor, Aktualisierungen von Analysen unangekündigt vorzunehmen. Das vorliegende Dokument wird in der Regel mehrmals wöchentlich aktualisiert.

Erläuterung der Empfehlungssystematik

Die relative Einschätzung basiert auf den verschiedenen Scores der einzelnen Unternehmen in den Bereichen Value, Quality, Stability, Growth und Momentum welche mit den Durchschnittswerten des Gesamtmarktes und/oder des Sektors verglichen werden. Die Unternehmen werden auf einer Skala von 0 bis 100 eingestuft. Hieraus werden die drei Ratings „unattraktiv" (0 bis 30 auf der Skala), „neutral" (31 bis 70 auf der Skala) und „attraktiv" (71 bis 100 auf der Skala) abgeleitet. Die relative Einschätzung kann sich aufgrund der hohen Komplexität der Scores und der vielfältigen Abhängigkeiten zwischen den analysierten Unternehmen kurzfristig ändern.
Das Ratingsystem der LeanVal Research GmbH für die absolute Bewertung umfasst die Ratings „Buy", „Hold" und „Sell". Das Rating einer Aktie basiert auf der erwarteten Rendite für die kommenden sechs bis zwölf Monate. Die erwartete Rendite setzt sich aus der prognostizierten Veränderung des Aktienkurses und der voraussichtlichen Dividendenrendite zusammen. Änderungen des Diskontierungsfaktors oder der prognostizierten Cashflows können zu erheblichen Änderungen des Kursziels führen.

Ratingsystem der absoluten Bewertung:	
Buy	Potenzial > + 15%
Hold	Geringes Aufwärts- und Abwärtspotential
Sell	Potenzial < - 15%

Interessenkonflikte

In den Finanzanalysen sind Umstände oder Beziehungen, die Interessenkonflikte begründen können, weil sie die Unvoreingenommenheit - der Mitarbeiter der LeanVal Research GmbH, die die Analyse erstellt haben, - der LeanVal Research GmbH als für die Erstellung verantwortlichen Unternehmen oder mit ihr verbundener Unternehmen oder - der sonstigen für die LeanVal Research GmbH tätigen und an der Erstellung mitwirkenden Personen oder Unternehmen gefährden könnten, anzugeben. Offenlegungspflichtige Informationen über Interessen oder Interessenkonflikte liegen insbesondere vor, wenn
1. wesentliche Beteiligungen (= Beteiligung > 5 % des Grundkapitals) zwischen den o.g. Personen oder Unternehmen und den Emittenten, die selbst oder deren Finanzinstrumente Gegenstand der Finanzanalyse sind, bestehen,
2. o.g. Personen oder Unternehmen Finanzinstrumente, die selbst oder deren Emittenten Gegenstand der Finanzanalyse sind, an einem Markt durch das Einstellen von Kauf- oder Verkaufsaufträgen betreuen (Market Making/ Designated Sponsoring),
3. o.g. Personen oder Unternehmen innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate an der Führung eines Konsortiums für eine Emission im Wege eines öffentlichen Angebots von solchen Finanzinstrumenten beteiligt waren, die selbst oder deren Emittenten Gegenstand der Finanzanalyse sind,
4. o.g. Personen oder Unternehmen innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate gegenüber Emittenten, die selbst oder deren Finanzinstrumente Gegenstand der Finanzanalyse sind, an eine Vereinbarung über Dienstleistungen im Zusammenhang mit Investmentbanking-Geschäften gebunden waren oder in diesem Zeitraum aus einer solchen Vereinbarung eine Leistung oder ein Leistungsversprechen erhielten, soweit von der Offenlegung dieser Informationen keine vertraulichen Geschäftsinformationen betroffen sind,
5. o.g. Personen oder Unternehmen mit Emittenten, die selbst oder deren Finanzinstrumente Gegenstand der Finanzanalyse sind, eine Vereinbarung zu der Erstellung der Finanzanalyse getroffen haben,
6. o.g. Personen Vorstands- oder Aufsichtsratsmandate bei Emittenten, deren Finanzinstrumente Gegenstand der Finanzanalyse sind, wahrnehmen oder
7. o.g. Personen oder Unternehmen sonstige bedeutende finanzielle Interessen in Bezug auf die Emittenten haben, die selbst oder deren Finanzinstrumente Gegenstand der Finanzanalyse sind.

Compliance

Die LeanVal Research GmbH hat in Umsetzung der gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Regelungen interne organisatorische und regulative Vorkehrungen getroffen, um Interessenkonflikte bei der Erstellung und Weitergabe von Finanzanalysen zu vermeiden. Insbesondere bestehen institutsinterne Informationsschranken, die den Zugang der Analysten zu Insiderinformationen verhindern. Die Einhaltung wird durch den Compliance-Beauftragten überwacht.

LeanVal Research GmbH
Die Geschäftsführung

Telefon: +49 69 9494 88 050
E-Mail: research@leanval.investments