

Kurz und bündig

- **Aktien Europa:**
über 30 Jahre Erfahrung
- **GARP:**
einzigartige Kombination der Anlagestile Growth und Value (Growth At a Reasonable Price)
- **Artificial Intelligence (AI):**
Künstliche Intelligenz führt zu verbessertem Rendite-Risikoprofil
- **Transparenz:**
direkter Zugang zum Portfoliomanagement

Anlagestrategie – AI-GARP

Wir setzen gezielt auf die Vorreiter in ihren Branchen, um die innovativsten und führenden Unternehmen für das Portfolio herauszufiltern. Der Fokus liegt dabei auf finanziell robusten und qualitativ herausragenden Geschäftsmodellen. Über alle Branchen hinweg konzentrieren wir uns auf Unternehmen mit überdurchschnittlichem strukturellem, zyklischem oder defensivem Wachstumspotenzial. Darüber hinaus sollen sich die Aktien dieser Unternehmen durch eine attraktive Bewertung im Vergleich zur eigenen Historie oder zu den Wettbewerbern auszeichnen. Dies ist der Kern der GARP-Anlagestrategie.

Dieses fundamentale Aktienportfolio wird seit Januar 2024 durch eine Mustererkennung mittels Künstlicher Intelligenz optimiert. Dadurch können potenzielle Risiken identifiziert, vor allem aber zusätzliche Chancen genutzt werden. So werden die Aktiengewichtungen im Fonds adäquat an die jeweilige Marktdynamik angepasst.

Fondsdaten

Lead Manager	Anko Beldsnijder
GARP-Analyse	Richard Burkhardt
AI-Analyse	Leeway
Tied Agent	avant-garde capital
KVG	LRI Fundrock
Haftungsdach	GSAM + Spee AG
Rechtsform	FCP
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Steuerlich transparent	ja

Fondsprofil

EPS-Wachstum ⁽¹⁾	17,9%
KGV ⁽¹⁾	15,4x
Durchschnittl. Marktkapital.	€ 62,4 Mrd.
Fondsvolumen	€ 16.388.562
ESG-Rating (MSCI)	AA
Active Share	70%
Beta	0,95
Tracking Error	5,57
Sharpe Ratio	0,47
Information Ratio	0,42 ⁽²⁾

⁽¹⁾ Erwartet 1 Jahr voraus

Gewichtungen im Fonds

Sektorallokation

Industrie	17,5%
Energie	17,4%
Finanzen	15,1%
Gesundheit	13,7%
Telekom	9,9%
Versorger	7,8%
Technologie	6,7%
Dienstleistungen	2,7%
Grundstoffe	2,1%
Konsum	0,0%

Länderallokation



Top 10 Aktienpositionen

SBM Offshore	4,4%
ASML	3,4%
Dt. Telekom	3,4%
Neste	3,4%
HSBC	3,3%
Novartis	2,6%
ABB	2,6%
Rolls Royce	2,5%
Engie	2,5%
Repsol	2,3%
Summe	30,6%

Performance-Kennzahlen Anteilsklasse C

	Letzter Monat	YTD	2024	2025	3 Jahre	Seit 2012	Vola 3 Jahre	AI-GARP ⁽²⁾
Fonds	-7,9%	-3,5%	13,2%	21,4%	33,4%	192,9%	12,4%	34,5%
SXXR ⁽³⁾	-7,7%	-1,0%	8,2%	19,8%	37,8%	195,2%	12,0%	29,3%
							Alpha	5,2%

⁽²⁾ Performance seit Anwendung des Leeway AI-Score (5. Jan. 2024)

⁽³⁾ SXXR = Stoxx Europe 600 TR Index

Anteilsklassen

	Anteilsklasse A	Anteilsklasse B	Anteilsklasse C	Anteilsklasse R
ISIN	LU0187937411	LU0279295835	LU0187937684	LU1004823040
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Mindestanlage	€ 2.500	€ 2.500	€ 100.000	10% des Fondsvol.
NAV	€ 188,60	€ 103,64	€ 130,47	€ 146,77
Beratervergütung	1,50%	1,50%	1,00%	0,70%
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%	bis zu 5%	0%	0%

Geschlossen oder nicht geschlossen, das ist hier die Frage

Im März wurden die Kapitalmärkte vom Krieg im Iran und der geopolitischen Lage im gesamten Mittleren Osten bestimmt. Die Strategie Trumps blieb unklar, seine Kommunikation war wechselhaft und opportunistisch. Nach anfänglichen Erfolgen der USA und Israels reagierte das Mullah-Regime, indem es die Straße von Hormus praktisch schloss und willkürlich Öl- und Gas-Infrastruktur in den Golfstaaten beschoss. Da rund 20% des globalen Ölangebots durch die Meereseenge von Hormus transportiert werden, zogen die Energiepreise im Laufe des Monats immer weiter an und erreichten am Monatsende ein Niveau von knapp 110 US-Dollar je Barrel. Dieser Preisanstieg löste nicht nur Befürchtungen bezüglich der Inflation und der Reaktion der Zentralbanken aus, sondern könnte zusammen mit der Unterversorgung mit Öl und Gas auch das Wirtschaftswachstum empfindlich beeinträchtigen. Letztlich hängt alles davon ab, wie lange dieser Konflikt andauert und wie er gelöst wird, sodass wieder Ruhe im Mittleren Osten einzug halten kann. Donald Trumps Wechsel zwischen rhetorischer Eskalation und Beschwichtigung der Märkte offenbart das Dilemma, in dem er sich befindet. Während er bei den Zöllen mit dieser Strategie erfolgreich war, da seine Handelspartner den wichtigen US-Absatzmarkt nicht gefährden wollten, hat er es nun mit einem Regime zu tun, das nichts zu verlieren hat und weiß, dass Trump aus diesem Konflikt kaum noch gesichtswahrend herauskommen wird. Hat sich der US-Präsident also verkalkuliert? Der S&P 500 beendete den Monat mit einem Verlust von 5,1%, während der Stoxx Europe 600 TR 7,7% nachgab. Erwähnenswert sind die erstaunliche Schwäche von Gold (-17%) und die Stärke des US-Dollars (+5% seit Ende Januar). Der im letzten Monat beschriebene Paradigmenwechsel lief im Hintergrund weiter ab: Der Magnificent-7-Index verlor allein in den letzten zwei Monaten 13,6% und bestätigte damit seine relative Schwäche gegenüber dem Gesamtmarkt. In diesem Umfeld erzielte nur der Energiesektor eine positive Rendite von 14,8%. Besonders schwach waren aufgrund von Inflationsängsten und dem Konsumentenvertrauen Konsumgüter (-14,0%).

Der avant-garde Stock Fund (-7,9%) entwickelte sich wie der europäische Aktienmarkt. Gleich zu Beginn des Monats nahmen wir taktische Anpassungen im Fonds im Zusammenhang mit dem Iran-Konflikt vor. Die Sektoren Energie, Telekommunikation und Versorger wurden von neutral auf übergewichtet gesetzt. Dafür wurden eher zyklische Werte in den Sektoren Finanzen, Grundstoffe und Industrie reduziert. Da große Unsicherheit über die Dauer des Krieges herrschte, hielten wir auch am Monatsende an dieser Positionierung fest. Bei einer schnellen Stabilisierung werden wir aber eher wieder in den jetzt verkauften zyklischen Titeln aufstocken. Mit Abstand stärkste Aktie im März war Neste mit einem Plus von 32,0%. Das finnische Unternehmen profitierte insbesondere bei den Raffineriemargen, sowohl bei fossilen als auch bei erneuerbaren Treibstoffen. Ebenfalls positiv verlief die Entwicklung bei der Top-10-Position SBM Offshore (+6,3%), deren schon länger anhaltender Erfolg im beiliegenden „Investments Explained“ näher erläutert wird.

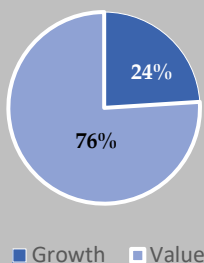
Die weitere Entwicklung der Kapitalmärkte hängt eng mit dem Ausgang des Iran-Krieges und somit dem Zugang der Welt zu Öl und Gas aus den Golfstaaten zusammen. Sollte sich der Konflikt, wie von Trump angekündigt, bald stabilisieren und vor allem der freie Schiffsverkehr in der Meereseenge von Hormus garantiert werden, dürften sich Aktien allgemein und insbesondere stark abgestrafte zyklische Werte wieder erholen.

Leeway KI-Rating:

Portfolio: **Ausgezeichnet (61,7 / 100)** ⁽³⁾

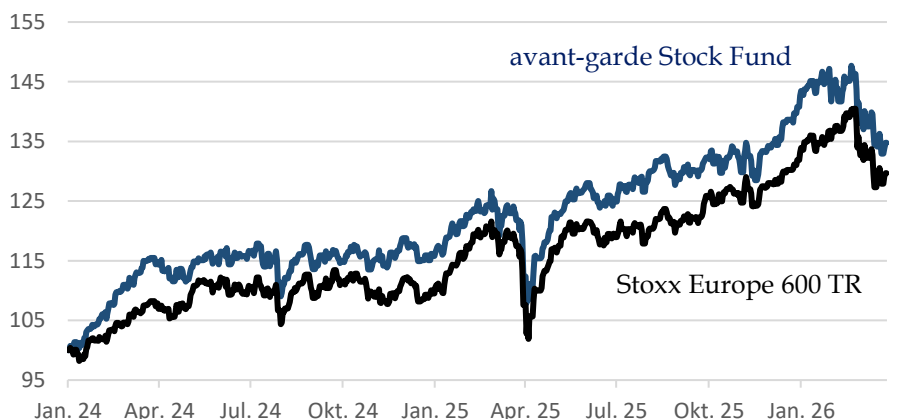
Growth: **Ausgezeichnet (67,7 / 100)** ⁽³⁾

Value: **Ausgezeichnet (69,2 / 100)** ⁽³⁾



⁽³⁾ Daten vom Dez. 2025

Wertentwicklung seit AI-GARP:



Disclaimer:

©2026. Alle Rechte vorbehalten. Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung (Werbung) und richtet sich ausschließlich an Anleger und Berater, die gemäß der 4. EU Richtlinie (2004/39/EC) als professionelle Marktteilnehmer bzw. § 67 WpHG als professioneller Kunde (bzw. für die Schweiz: „qualifizierter Anleger“ gemäß Art. 10 Abs. 3 KAG i.V.m. Art. 6 KKV) klassifiziert sind und keinerlei Erwerbsbeschränkungen hinsichtlich der Investmentfondsanteile zum Beispiel aufgrund ihrer Nationalität oder ihres Herkunfts- oder Aufenthaltslandes unterliegen. Der Inhalt dieses Dokuments darf ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der avant-garde capital GmbH nicht an Dritte weitergegeben oder Dritten in sonstiger Weise zur Kenntnis gebracht werden. Die Weitergabe an Privatkunden (bzw. für die Schweiz: an nicht gemäß Art. 10 Abs. 3 KAG i.V.m. Art. 6 KKV geltende qualifizierte Anleger) ist nicht gestattet. Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung und ersetzen nicht eine an den persönlichen Verhältnissen des Kunden ausgerichtete Anlageberatung, insbesondere nicht in der Form einer individuellen Anlageempfehlung. Die Meinungen sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit dessen Auffassung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Diese dienen dem Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung gedacht. Holdings und Allokationen können sich ändern. Es kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass Prognosen erfüllt werden. Trotz größter Sorgfalt bei der Zusammenstellung der in dieser Produktinformation enthaltenen Angaben kann eine Haftung für deren Richtigkeit nicht übernommen werden. Es besteht auch keine Garantie oder Gewährleistung auf Genauigkeit, Vollständigkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck. Diese Angaben beinhalten kein Angebot eines Beratungsvertrages, Auskunftsvertrages oder zum Kauf/Verkauf von Anteilen des Fonds. Die in diesem Dokument genannten Fonds sind in Deutschland und Luxemburg zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. In allen anderen Ländern erfolgen Zeichnungen ausschließlich im Rahmen von zulässigen Privatplatzierungen. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und zukünftige Erträge werden nicht garantiert. Der Kunde kann das ursprünglich eingesetzte Kapital verlieren. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit den Verkaufsbedingungen. Ein Exemplar steht auf der Webseite: www.lri-invest.lu/funds zum Download bereit oder kann schriftlich angefordert werden bei: FundRock Management Company S.A., 33 Rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Luxemburg. Offenlegung gemäß § 3 Abs. 2 WPIG: Die avant-garde capital GmbH ist ein vertraglich gebundener Vermittler im Sinne des § 3 Abs. 2 WPIG und erbringt in dieser Eigenschaft ausschließlich im Auftrag, auf Rechnung und unter der Haftung der GSAM AG (Haftungsdach) die Anlageberatung.