

## 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

## Gewichtungen im Fonds

### Sektorallokation

Industrie	20,5%
Gesundheit	19,2%
Technologie	11,3%
Dienstleistungen	10,5%
Finanzen	9,4%
Energie	8,5%
Konsum	3,5%
Telekommunikation	2,3%
Grundstoffe	1,6%
Versorger	0,0%

### Länderallokation



### Top 10 Aktienpositionen

Novo Nordisk	5,4%
ASML	3,9%
SAP	3,5%
Relx	3,1%
AstraZeneca	3,1%
ABB	3,1%
Schneider	2,9%
Münchener Rück	2,6%
Unicredit	2,6%
Wolters Kluwer	2,6%

## Fondsprofil

EPS-Wachstum <sup>(1)</sup>	18,5%
KGV <sup>(1)</sup>	19,0x
Durchschnittl. Marktkapital.	€ 72,8 Mrd.
Fondsvolumen	€ 16.285.459
Active Share	62%
Gewicht Top 10	33%
ESG-Rating (MSCI)	AA
Tracking Error	5,78
Sharpe Ratio	1,81
Beta	0,97

## Performance-Kennzahlen Anteilsklasse C

	Letzter Monat	2024	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit 2012	Vola 1 Jahr	AI-GARP <sup>(2)</sup>
Fonds	0,6%	13,9%	16,3%	-1,1%	42,9%	151,6%	10,3%	15,5%
Stoxx Europe 600 TR Index	-1,2%	8,9%	13,7%	22,2%	50,2%	149,1%	9,7%	9,4%

<sup>(1)</sup> Erwartet 1 Jahr voraus

<sup>(2)</sup> Performance seit Anwendung des Leeway AI-Score (5. Jan. 2024)

## 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	€ 163,52	€ 89,82	€ 112,08	€ 125,60
Beratervergütung	1,50%	1,50%	1,00%	0,70%
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%	bis zu 5%	0%	0%

Leeway

APEX

FUNDROCK  
LRI

## Vive la France?

Die Europawahlen im Juni haben das bestätigt, was erwartet worden war - eine Verschiebung hin zu rechten Parteien, aber keine dramatische politische Wende. Außer in Frankreich, wo sich Präsident Macron durch den großen Sieg der RN persönlich angegriffen fühlte. Wie ein Ludwig XIV. rief er spontan zu Neuwahlen auf und versetzte damit die Kapitalmärkte in Aufruhr. Der französische Aktienindex CAC40, der bereits vor den Europawahlen eine gewisse Schwäche zeigte, fiel und verlor allein im Juni 10%. Bemerkenswert ist, dass der STOXX Europe 600 mit einer Rendite von nur -1,2% fast unverändert blieb. Die Auswirkungen des "Sonnenkönigs" Macron auf den französischen Anleihemarkt waren ebenfalls gravierend: Die Risikoprämie für die 10-jährige französische Anleihe stieg gegenüber der deutschen auf den höchsten Stand seit der griechischen Schuldenkrise 2012. Befürchtungen über hohe Budgetüberschreitungen und eine möglicherweise mangelnde Haushaltsdisziplin einer neuen Regierung lösten den Ausverkauf aus. Die Renditen der Sektoren spiegelten im Juni eine Flucht in Sicherheit und Transparenz der Erträge wider, wobei Technologie (5,1%) und Gesundheitswesen (2,8%) die besten Ergebnisse erzielten. Schwach waren zyklische und zinsensitive Sektoren: Banken (-4,3%), Grundstoffe (-4,8%), Automobile (-5,1%) und Bau (-5,5%).

Der Fonds erwies sich im Juni als recht widerstandsfähig und verzeichnete sogar eine positive absolute Rendite von 0,6%. Die Sektor Positionierung und das geringe Engagement in Frankreich waren unterstützend. Die Fokussierung auf Ertragsstabilität und Visibilität kam auch vielen der Technologiewerte im Portfolio zugute, wobei BES I (15,7%), SAP (14,2%) und ASML (10,7%) zu den Spitzenreitern gehörten. Die beste Aktie im Juni war Zealand Pharma (39,6%), ein dänisches Biotech-Unternehmen mit einem zwei spannenden Medikamenten gegen Fettleibigkeit in der Entwicklung. Die Veröffentlichung unerwartet guter Phase-I b-Ergebnisse des Medikaments im früheren Entwicklungsstadium löste den Anstieg des Aktienkurses aus. Novo Nordisk (8,4%), in welcher wir im Mai unser Engagement aufgestockt hatten, entwickelte sich ebenfalls gut. Mehrere zyklischere Industrieunternehmen zählten zu den Hauptverlierern. Der schwächste Titel war aber das schottische Öldienstleistungsunternehmen Ashtead Technology (-7,8%). Wir haben im Juni diese Gelegenheit genutzt, um unsere Position aufzustocken, da wir von den langfristigen Aussichten des Unternehmens überzeugt sind (siehe auch Investment Explained welches zusammen mit dem Monatsbericht März 2024 versendet wurde).

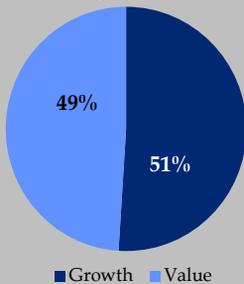
Aus Sicht des Marktes könnte es kurzfristig zu weiteren Volatilitäten kommen. Aber die attraktiven Bewertungen und das unterliegende Wachstum der Wirtschaft und damit der Unternehmensgewinne sollten den Aktienmärkten eine gute Unterstützung bieten.

## Leeway KI-Rating:

Portfolio: Ausgezeichnet (71,0 / 100) <sup>(3)</sup>

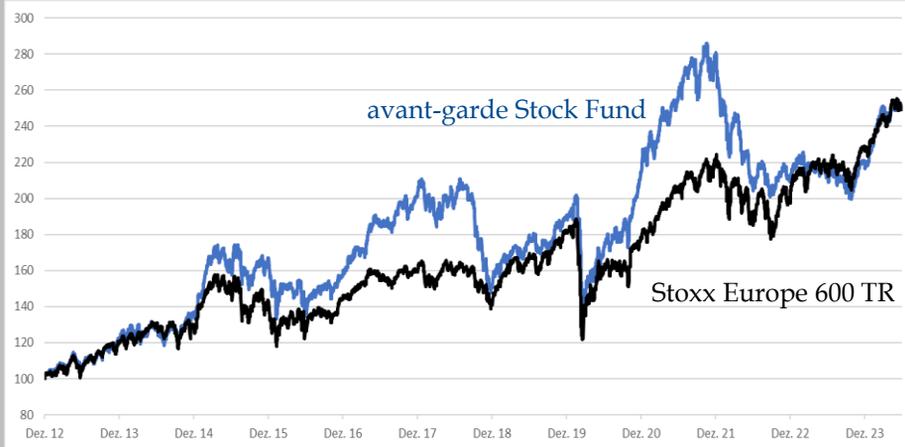
Growth: Ausgezeichnet (73,1 / 100) <sup>(3)</sup>

Value: Ausgezeichnet (70,1 / 100) <sup>(3)</sup>



<sup>(3)</sup>Daten vom Juni 2024

## Wertentwicklung seit 2012:



## Disclaimer:

©2024. 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](http://www.lri-invest.lu/funds) zum Download bereit oder kann schriftlich angefordert werden bei: LRI Invest S.A., 9a, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, 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.