

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⁾	16,5%
KGV ⁽¹⁾	17,0x
Durchschnittl. Marktkapital.	€ 62,3 Mrd.
Fondsvolumen	€ 18.491.784
ESG-Rating (MSCI)	AA
Active Share	73%
Beta	0,94
Tracking Error	4,70
Sharpe Ratio	1,45
Information Ratio	1,02 ⁽²⁾

⁽¹⁾ Erwartet 1 Jahr voraus

Gewichtungen im Fonds

Sektorallokation

Finanzen	32,9%
Industrie	22,3%
Gesundheit	11,6%
Grundstoffe	10,7%
Energie	6,0%
Dienstleistungen	4,4%
Konsum	3,4%
Technologie	2,1%
Versorger	1,5%
Telekom	1,1%

Länderallokation



Top 10 Aktienpositionen

Fresnillo	3,5%
Rolls Royce	3,4%
Banco Santander	3,0%
SBM Offshore	2,8%
Unicredit	2,8%
BBVA	2,7%
Intesa Sanpaolo	2,7%
Holcim	2,6%
Safran	2,6%
Heidelberg Materials	2,5%
Summe	28,5%

Performance-Kennzahlen Anteilsklasse C

	Letzter Monat	YTD	1 Jahr	2024	3 Jahre	Seit 2012	Vola 3 Jahre	AI-GARP ⁽²⁾
Fonds	4,7%	21,4%	21,4%	13,2%	44,9%	203,6%	12,2%	39,4%
SXXR ⁽³⁾	2,8%	19,8%	19,8%	8,2%	50,9%	198,3%	11,8%	30,7%
Alpha								8,8%

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

⁽³⁾ SXXR = Stoxx Europe 600 TR Index

Anteilklassen

	Anteilkategorie A	Anteilkategorie B	Anteilkategorie C	Anteilkategorie R
ISIN	LU0187937411	LU0279295835	LU0187937684	LU1004823040
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Mindestanlage	€ 2.500	€ 2.500	€ 100.000	10% des Fondsvol.
NAV	€ 195,76	€ 107,56	€ 135,24	€ 152,07
Beratervergütung	1,50%	1,50%	1,00%	0,70%
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%	bis zu 5%	0%	0%

Leeway

APEX

FUNDROCK
LRI

Endspurt

Europäische Aktien beendeten ein starkes 2025 mit einem Jahresendspurt. Der Stoxx Europe 600 TR Index konnte im Dezember um weitere 2,8% zulegen, wodurch sich die Gesamtrendite für 2025 auf beeindruckende 19,8% belief. US-Aktien blieben im letzten Monat nahezu unverändert, sodass sich der S&P 500 im abgelaufenen Jahr in Euro gerechnet um insgesamt rund 15% schlechter entwickelte als Europa. Obwohl sich auch US-Aktien nach dem berühmten „Liberation Day“ im April erholten, scheint das Vertrauen der Anleger ernsthaften Schaden genommen zu haben. Nur die starke Rendite von Tech-Hardware in den USA, die auf die Investitionswelle im Bereich KI zurückzuführen ist, konnte diese beunruhigende Entwicklung etwas verschleiern. Aus makroökonomischer Sicht sind die dritte Zinssenkung der Fed, die niedrigeren Inflationszahlen in den USA und das anhaltend robuste Wachstum der amerikanischen Wirtschaft bemerkenswert. Die auffälligsten Entwicklungen im Dezember lieferten Rohstoffe, insbesondere Silber (26,8%), aber auch Kupfer (7,8%) und Aluminium (4,4%), die alle von einer soliden Nachfrage und Produktionsengpässen angetrieben wurden. Die Ölpreise blieben schwach. Der Sektor mit der besten Performance im Dezember war Grundstoffe (10,5%), gefolgt von Banken (8,1%), die mit Abstand stärksten Branche im Jahr 2025 (77,3%). Der Nahrungsmittelsektor (-1,2%) entwickelte sich am schwächsten.

Der Fonds schnitt zum Jahresende klar besser ab als der Gesamtmarkt. Er legte im Dezember um 4,7% zu und erzielte 2025 eine Gesamtrendite von 21,4% – das zweite Jahr in Folge mit einer Outperformance, seit der aktiven Umsetzung des Leeway AI-Overlays im Januar 2024. Die Optimierung des Rendite-Risiko-Profiles mithilfe von Leeway hatte auch einen bemerkenswerten Effekt auf die Volatilität, die mit 12,2% zwar in etwa dem Index entspricht, aber deutlich unter dem Durchschnitt europäischer Aktienfonds liegt. Wie schon während des gesamten Jahres, war die Aktienausswahl im Dezember erneut der wichtigste Treiber. Die schwächste Aktie war der britische Einzelhändler Next (-3,3%), dessen Geschäft sich weiterhin hervorragend entwickelte, aber der Wert litt kurzfristig unter einem negativen Sentiment hinsichtlich Konsumententiteln. Die besten Ergebnisse erzielten ebenfalls britische Unternehmen, beide aus dem Bergbausektor: Fresnillo (29,5%, mit Engagement in Gold und Silber) und Antofagasta (20,2%, hauptsächlich Kupfer). Bemerkenswert ist auch, dass die Leeway AI-Datenbank bereits früher in diesem Jahr positive Signale für diese Aktien gab. Wir möchten noch einmal betonen, dass sich unser Ansatz deutlich von denen anderer GARP-Investoren unterscheidet, da unsere Aktienausswahl durch eine KI-Finanzdatenbank optimiert wird und wir unsere Investitionen auf strukturelle, defensive, aber auch zyklische Wachstumssektoren und -aktien verteilen.

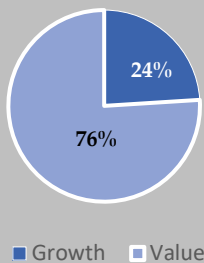
Was die Aussichten für 2026 angeht, bleiben wir trotz der starken Renditen in 2025 sowohl in absoluter als auch in relativer Hinsicht strukturell optimistisch für europäische Aktien. Wir erwarten ein solides Gewinnwachstum, das durch makroökonomische Faktoren und Trends, wie die umfangreichen fiskalischen Ausgabenpläne in Europa, angetrieben wird. Dazu sind die Aktienbewertungen momentan sowohl absolut als auch relativ attraktiv, insbesondere im Vergleich zu den USA. Gemäß den Stilfaktoren von Bloomberg (FTW) war das vergangene Jahr ein besonders starkes Jahr für Value (Stil und Aktien), während Quality und Growth nach 2024 erneut ein schwaches Jahr verzeichneten. Die beiden letztgenannten Faktoren sind auch wichtige Bausteine unseres Anlageansatzes bei der Aktienausswahl. Wenn der Gegenwind für diese Stilfaktoren nachlässt, sollte dies dem AI-GARP-Aktienportfolio zusätzlichen Auftrieb und Aufwärtspotenzial verleihen.

Leeway KI-Rating:

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

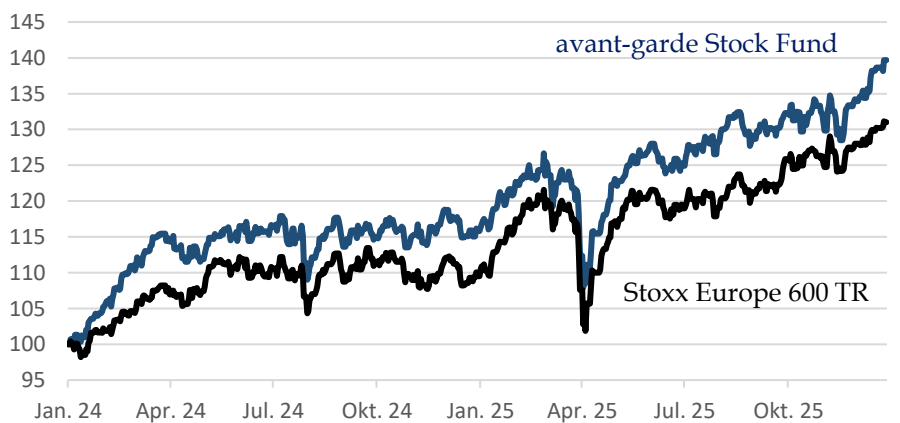
Growth: Ausgezeichnet (67,7 / 100) ⁽³⁾

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.