

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

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⁾	19,1%
KGV ⁽¹⁾	16,6x
Durchschnittl. Marktkapital.	€ 57,5 Mrd.
Fondsvolumen	€ 19.245.275
ESG-Rating (MSCI)	AA
Active Share	72%
Beta	0,90
Tracking Error	4,21
Sharpe Ratio	1,48
Information Ratio	1,12 ⁽²⁾

⁽¹⁾ Erwartet 1 Jahr voraus

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.

Gewichtungen im Fonds

Sektorallokation

Finanzen	28,4%
Industrie	24,8%
Gesundheit	14,4%
Energie	7,1%
Technologie	5,8%
Dienstleistungen	4,5%
Grundstoffe	3,4%
Versorger	3,3%
Telekom	1,0%
Konsum	0,0%

Länderallokation



Top 10 Aktienpositionen

ASML	3,8%
Banco Santander	3,4%
SBM Offshore	3,3%
BBVA	3,1%
HSBC	3,0%
Unicredit	2,8%
Rolls Royce	2,7%
ABB	2,3%
Barclays	2,3%
Neste	2,2%
	28,9%

Performance-Kennzahlen Anteilsklasse C

	Letzter Monat	YTD	2024	2025	3 Jahre	Seit 2012	Vola 3 Jahre	AI-GARP ⁽²⁾
Fonds	3,8%	3,8%	13,2%	21,4%	44,7%	215,1%	12,2%	44,7%
SXXR ⁽³⁾	3,2%	3,2%	8,2%	19,8%	46,0%	207,9%	11,8%	34,9%
							Alpha	9,8%

⁽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	€ 203,09	€ 111,59	€ 140,33	€ 157,81
Beratervergütung	1,50%	1,50%	1,00%	0,70%
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%	bis zu 5%	0%	0%

Gold, Silber und Bronze

Obwohl die Olympischen Winterspiele noch nicht begonnen hatten, dominierten Gold, Silber und Bronze neben einigen anderen Rohstoffen die Nachrichtenlage im Januar. Insbesondere die Preisbewegungen bei Silber (+63% innerhalb des Monats), aber auch bei Gold (+25%) erinnerten an die Tulpenblase im Holland des 17. Jahrhunderts. Während die Nachfrage nach Gold teilweise durch die Suche von Anlegern nach einem sicheren Hafen oder einer Alternative zum Dollar erklärt werden kann, ist Silber im Wesentlichen nur ein Industriemetall, ähnlich wie Kupfer, mit einer deutlichen Angebotsknappheit in den kommenden Jahren. Die Achterbahnfahrt der Edelmetalle endete (vorerst) am Monatsende mit einem starken Rückgang (Silber fiel an einem Tag um 26%). Sie waren nicht nur extrem überkauft, auch Trumps Ankündigung, dass Kevin Warsh zum neuen Fed-Vorsitzenden nominiert wurde, wird ein Auslöser gewesen sein. Letzteres beruhigte die Kapitalmärkte und trug zu einer leichten Erholung des Dollars bei. Insgesamt dominierte Donald Trump erneut die Schlagzeilen mit seiner geopolitischen Hyperaktivität in vielen Teilen der Welt: Grönland, Venezuela und Iran. Trotz dieses hektischen Verhaltens setzten Aktien ihre Rally fort, wobei der Stoxx Europe 600 um 3,2% zulegte. Der mit Abstand beste Sektor war Grundstoffe (+12,7%), gefolgt von Energie (+9,3%). Da die Nachrichten über Investitionen in KI-Infrastruktur weiterhin positiv waren, entwickelten sich auch Versorger (+8,0%) und Technologie (+5,4%) gut. Die schlechtesten Ergebnisse erzielten potenzielle KI-Verlierer, wie beispielsweise Medien (-5,4%).

Trotz des volatilen Umfelds zeigte der Fonds eine robuste Performance, erzielte eine Rendite von 3,8% und übertraf damit den Gesamtmarkt. Dies wurde durch die Sektor-Positionierung mit Engagements in Rohstoffen und bestimmten KI-bezogenen Themen unterstützt. Zu den besten Aktien gehörte der Silberproduzent Fresnillo, der um 18,0% zulegte. Der Titel wurde im letzten Monat im „Investments Explained“ vorgestellt. Noch besser schnitt, dank beeindruckender Zahlen, der Halbleiterrausrüstungshersteller ASML ab (+32,4%). Der niederländische Öl-Dienstleister SBM Offshore entwickelte sich ebenfalls gut (+23,4%), obwohl wir ihn nach wie vor für stark unterbewertet halten. Der Finanzwert Swissquote (-10,0%) litt unter dem negativen Umfeld für den Handel mit Kryptowährungen. Es ist wichtig zu erwähnen, dass wir unser Engagement in Grundstoffen im Januar deutlich reduziert haben, indem wir die Euphorie in dem Bereich aktiv ausnutzten. Wir realisierten dabei Gewinne in Fresnillo und anderen Rohstoff-erlierten Aktien wie dem Kupferproduzenten Antofagasta.

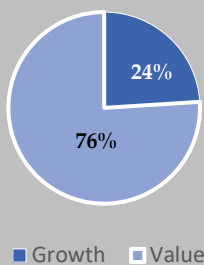
Mit Blick auf das Jahr 2026 werden zwei Themen weiterhin wichtig bleiben: Donald Trump und KI. Es ist schwierig bis unmöglich den nächsten Schritt des US-Präsidenten vorherzusagen, aber abseits der ganzen Schlagzeilen verfolgt er ein klares strategisches Programm, welches die Anleger im Blick behalten sollten. Um vielleicht eine bessere Einsicht in Trumps Arbeits- und Denkweise zu gewinnen, empfehlen wir den Film „The Apprentice“ aus dem Jahr 2024, der sich mit dem Beginn seiner Karriere in den 70er Jahren befasst. In Bezug auf KI erwarten wir für 2026 eine veränderte Sichtweise der Anleger, ein Thema, das wir nächsten Monat näher beleuchten werden. Wir rechnen mit einer sukzessiven Verschiebung von LLM-gesteuerter KI hin zu physischer KI (Robotik), wobei sich sowohl Ermöglicher (Enabler) als auch Anwender zu den Hauptprofiteuren am Aktienmarkt entwickeln dürften. Umgekehrt bleibt es genauso wichtig, Unternehmen zu meiden, deren Geschäftsmodelle durch KI negativ beeinflusst werden könnten. Um dies im Kontext des letzten Monats zu veranschaulichen, betrachten Sie ASML, einen KI-Gewinner, der um 32,4% zulegte, und den Softwareriesen SAP, der wegen KI-Ängsten über sein Geschäftsmodell um 18,1% nachgab.

Leeway KI-Rating:

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

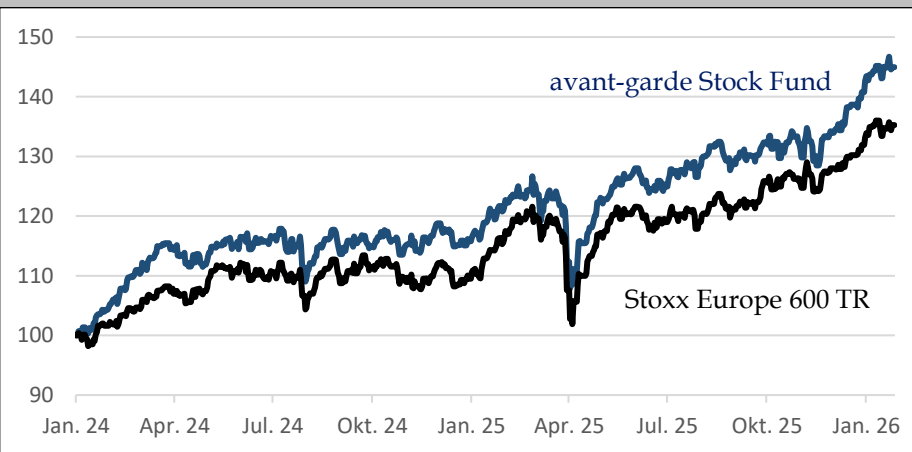
Growth: Ausgezeichnet (67,7 / 100) ⁽³⁾

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.