

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 Beldsnijer
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⁾	18,0%
KGV ⁽¹⁾	15,3x
Durchschnittl. Marktkapital.	€ 49,9 Mrd.
Fondsvolumen	€ 17.266.608
Active Share	76%
Gewicht Top 10	28%
ESG-Rating (MSCI)	AA
Tracking Error	4,21
Sharpe Ratio	0,89
Beta	0,89

⁽¹⁾ Erwartet 1 Jahr voraus

Gewichtungen im Fonds

Sektorallokation

Finanzen	30,7%
Industrie	22,3%
Gesundheit	14,8%
Dienstleistungen	6,1%
Energie	5,0%
Konsum	3,4%
Grundstoffe	3,4%
Telekom	2,1%
Versorger	1,4%
Technologie	1,0%

Länderallokation



Top 10 Aktienpositionen

Rolls Royce	3,4%
Unicredit	3,1%
SBM Offshore	2,8%
Commerzbank	2,8%
Allianz	2,8%
3i Group	2,7%
Safran	2,6%
Münchener Rück	2,6%
Intesa Sanpaolo	2,6%
Banco Santander	2,6%

Performance-Kennzahlen Anteilsklasse C

	Letzter Monat	YTD	2024	5 Jahre	Seit 2012	Vola 1 Jahr	Vola 3 Jahre	AI-GARP ⁽²⁾
Fonds	0,1%	12,4%	13,2%	55,0%	181,0%	13,5%	12,1%	29,1%
SXXR ⁽³⁾	0,9%	10,9%	8,2%	70,3%	176,0%	14,1%	12,6%	20,9%
							Alpha	8,2%

⁽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	€ 181,52	€ 99,73	€ 125,17	€ 140,62
Beratervergütung	1,50%	1,50%	1,00%	0,70%
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%	bis zu 5%	0%	0%

Leeway

APEX

FUNDROCK
LRI

Marktkonsolidierung und Leeway

Im Sommermonat August konsolidierten die Aktienmärkte weltweit, wobei die meisten von ihnen leichte Nettogewinne verzeichneten: Der STOXX Europe 600 legte um 0,9% zu. In den USA veranlassten gemischte Konjunktursignale Fed-Chef Powell zu der Andeutung, dass eine Zinssenkung unmittelbar bevorstehen oder sogar notwendig sein könnte. Insgesamt verlief die Berichtssaison für das zweite Quartal auf beiden Seiten des Atlantiks positiv, was ebenfalls die Aktienmärkte stützte. Weniger positiv waren Trumps erneute Angriffe auf die Unabhängigkeit der Fed, die zu steigenden Renditen langfristiger Anleihen (30 Jahre) führten. Wahrscheinlich auch aus diesem Grund entwickelten sich Kryptowährungen und Edelmetalle gut, wobei Gold und Silber neue Höchststände erreichten. Im August waren Grundstoffe (5,2%) und Autos (4,8%) die Sektoren, die am besten abgeschnitten haben. Technologie und Medien entwickelten sich schwach (beide -3,6%) und litten unter der zunehmenden Unsicherheit der Anleger hinsichtlich der Auswirkungen von KI auf deren zukünftige Rentabilität.

Der Fonds konsolidierte ebenfalls und erzielte eine moderate positive Rendite von 0,1%, womit er zum ersten Mal seit sechs Monaten leicht hinter dem Gesamtmarkt zurückblieb. Die mit Abstand beste Rendite erzielte Fresnillo (27,7%), ein in Großbritannien notiertes Bergbauunternehmen mit bedeutendem Engagement in Gold und Silber. Auch Healthcare Aktien entwickelten sich gut, wobei Fresenius (10,6%) und Galderma (9,5%) starke Kursgewinne verzeichneten. Im Laufe des Monats gab es nur geringfügige Änderungen in der Sektorpositionierung, da wir an unserer eher defensiven Haltung festhielten. Wir reduzierten jedoch unser Engagement in den Bereichen Software und Medien weiter. Gewinne wurden realisiert und die verbliebenen Positionen in RELX, SAP und Nemetschek veräußert. Aktienanleger sind zunehmend besorgt über die Auswirkungen von KI auf deren Geschäftsmodelle und sehen eine niedrigere Bewertung der Aktien dieser Unternehmen deswegen als gerechtfertigt an. Unabhängig von diesem Bewertungsrückgang gab unsere KI-Finanzdatenbank von Leeway bereits längere Zeit Warnsignale hinsichtlich zunehmender Risiken einer möglichen zukünftigen Underperformance. Das langfristige fundamentale AI-Leeway-Rating für diese Unternehmen ist jedoch nach wie vor sehr positiv, weshalb wir diese Aktien in unserem GARP-Universum behalten werden.

Wie dieses Beispiel zeigt, nutzen wir die Ergebnisse von Leeway aktiv, um unsere Anlageentscheidungen zu optimieren. Die Einbindung in den Investmentprozess erfolgt seit Anfang 2024 und wir sind mit den Ergebnissen sehr zufrieden. Die Einsichten dienen zum Teil dem Aufspüren neuer Investment Opportunitäten, vor allem aber, um das Rendite-Risiko-Profil unserer GARP-Anlageideen zu optimieren, indem wir die Gewichtung (%) einer Aktie im Portfolio anpassen. Trotz volatiler Märkte und einzigartiger Ereignisse („Liberation Day“) erzielte der Fonds eine Rendite von 29,1% und übertraf damit den Gesamtmarkt (20,9%) seit Anfang 2024 deutlich. Die Auswirkungen des Overlays spiegeln sich jedoch am besten im niedrigeren Risikoprofil wider. Die Volatilität des Fonds von 13,5% liegt unterhalb des Index (14,1%), und vor allem deutlich niedriger als bei vielen vergleichbaren europäischen Aktienfonds. Unser Portfolio weist ein Beta von 0,89 auf (obwohl es in steigenden Märkten eine Outperformance erzielte). Die Kombination aus Rendite und Risiko ergibt seit Anfang 2024 ein Information Ratio von 1,06.

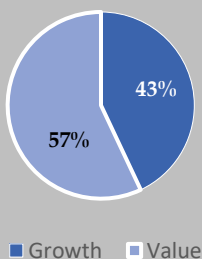
Wir werden den avant-garde Stock Fund und seinen AI-GARP-Anlagestil zusammen mit dem Gründer von Leeway, Lars Wissler, auf dem XI. Fondskongress in Trier vorstellen. Die Teilnahme an dieser Veranstaltung ist kostenlos und Sie sind herzlich eingeladen.

Leeway KI-Rating:

Portfolio: Ausgezeichnet (67,5 / 100) ⁽³⁾

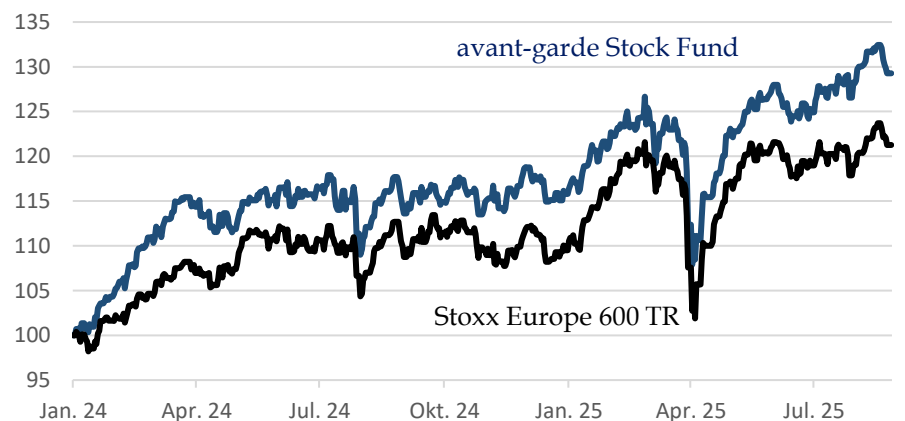
Growth: Ausgezeichnet (69,5 / 100) ⁽³⁾

Value: Ausgezeichnet (69,3 / 100) ⁽³⁾



⁽³⁾Daten vom Juni 2025

Wertentwicklung seit AI-GARP:



Disclaimer:

©2025. 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.