

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⁾	24,1%
KGV ⁽¹⁾	20,7x
Durchschnittl. Marktkapital.	€ 63,5 Mrd.
Fondsvolumen	€ 16.139.822
Active Share	70%
Gewicht Top 10	30%
ESG-Rating (MSCI)	AA
Tracking Error	4,21
Sharpe Ratio	0,42
Beta	0,89

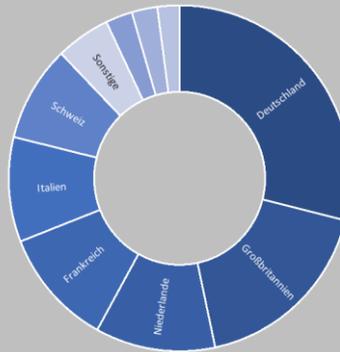
⁽¹⁾ Erwartet 1 Jahr voraus

Gewichtungen im Fonds

Sektorallokation

Finanzen	31,7%
Industrie	24,1%
Gesundheit	11,0%
Dienstleistungen	10,0%
Konsum	7,5%
Technologie	5,7%
Energie	3,6%
Telekom	3,1%
Versorger	3,1%
Grundstoffe	0,0%

Länderallokation



Top 10 Aktienpositionen

SAP	3,8%
Relx	3,1%
Dt. Telekom	3,1%
Münchener Rück	3,1%
3i Group	3,1%
Allianz	3,0%
Rolls Royce	3,0%
Unicredit	2,5%
Generali	2,5%
Intesa Sanpaolo	2,4%

Performance-Kennzahlen Anteilsklasse C

	Letzter Monat	YTD	2024	5 Jahre	Seit 2012	Vola 1 Jahr	Vola 3 Jahre	AI-GARP ⁽²⁾
Fonds	0,0%	4,4%	13,2%	65,6%	161,1%	14,3%	12,8%	19,9%
Stoxx Europe 600 TR Index	-0,7%	5,1%	8,2%	75,6%	161,6%	14,7%	13,7%	14,6%

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

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	€ 168,91	€ 92,80	€ 116,28	€ 130,54
Beratervergütung	1,50%	1,50%	1,00%	0,70%
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%	bis zu 5%	0%	0%

Leeway

APEX

FUNDROCK
LRI

Die „Liberation Day“-Achterbahnfahrt

Der Börsenmonat April war einer für die Geschichtsbücher – eine dramatische Achterbahnfahrt. Am Steuer: Donald Trump. Nach seiner surrealistischen Show an seinem „Liberation Day“ brachen die Aktienmärkte ein. Der Umfang der Handelszölle schockierte Anleger weltweit, da ihre Folgen verheerend sein könnten, insbesondere wenn alle Ankündigungen umgesetzt würden. Die Ölpreise fielen, der Dollar schwächte sich weiter ab, und Gold erreichte neue Höchststände, da Anleger nach Sicherheit suchten. Bemerkenswert auch: Die meisten Politiker blieben nach dem seltsamen Trump-Auftritt in ihren unmittelbaren Reaktionen oder Vergeltungsmaßnahmen relativ gelassen. Nur Xi gab sich kampfeslustig, was zu einer verrückten Entwicklung von Zöllen zwischen den USA und China führte. Nachdem Trump einige Zölle aufschob und allerlei vage Versprechungen machte, hofften die Anleger, dass es vielleicht doch nicht so schlimm kommen würde und die Kapitalmärkte den Präsidenten am Ende disziplinieren würden. Als Trump sogar die Fed scharf attackierte, seine eigenen Äußerungen nach einem weiteren Ausverkauf aber schnell wieder zurücknahm, begannen die Aktienmärkte eine bemerkenswerte Erholung. Der S&P 500 verzeichnete sogar eine Serie von neun aufeinanderfolgenden Aufwärtstagen – die längste seit 20 Jahren. Der britische FTSE 100 verzeichnete eine noch längere Serie. Ende April konnten die Aktienmärkte die Verluste größtenteils oder sogar vollständig wieder wettmachen: Der STOXX Europe 600 musste nur einen geringfügigen Rückschlag von 0,7% hinnehmen. Auf Branchenebene gab es große Unterschiede: Immobilien (+6,1%) und Versorger (+5,5%) gehörten zu den stärksten, während Rohstoffe (-6,5%) sowie Öl und Gas (-11,1%) die schwächsten waren.

Der Fonds konnte dieses wilde und volatile Umfeld unbeschadet (+0,0%) überstehen, wobei die Sektorpositionierung selektive kurzfristige Aktienrückgänge kompensierte. Obwohl eher eine defensive Aktie, zählte die Deutsche Telekom (-5,0%) aufgrund ihres hohen Dollar-Exposures und schwächerer Ergebnisse ihrer US-Tochter T-Mobile US, zu den schwächeren Titeln. Ebenfalls schwach war SBM Offshore (-5,8%), was jedoch hauptsächlich auf die Dividende (4,7%) zurückzuführen war. Die beste Aktie im April war die 3i Group (+17,7%), der Mehrheitseigentümer des Discounters Action. Wie bereits erwähnt, hatten wir unsere Position im März nach einer ungerechtfertigten Schwächephase zu einer Top-10-Position aufgestockt. Diesem Bericht beigefügt finden Sie in unserem regelmäßigen „Investments explained“ eine ausführlichere Beschreibung von 3i Group.

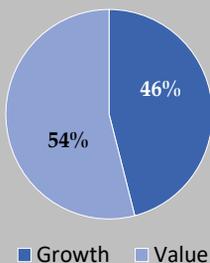
Wir behalten auch künftig unseren pragmatischen Ansatz mit klarem Fokus auf Qualität bei und meiden insbesondere Unternehmen, die durch die Folgen des „Liberation Day“ in Mitleidenschaft gezogen werden könnten. Der größte verbleibende Schaden, der nicht so schnell behoben werden kann, ist das Vertrauen in die US-Kapitalmärkte, wovon aber europäische Aktien weiterhin profitieren könnten.

Leeway KI-Rating:

Portfolio: Ausgezeichnet (68,8 / 100) ⁽³⁾

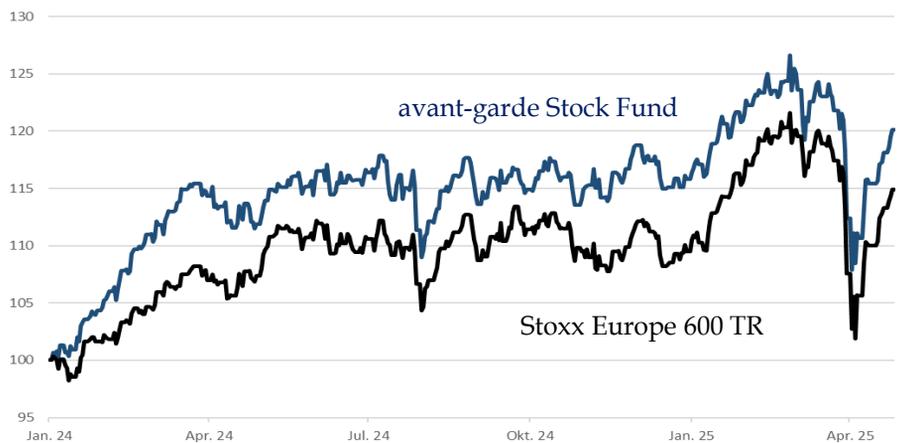
Growth: Ausgezeichnet (68,2 / 100) ⁽³⁾

Value: Ausgezeichnet (71,0 / 100) ⁽³⁾



⁽³⁾Daten vom Februar 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.