

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⁾	17,3%
KGV ⁽¹⁾	17,4x
Durchschnittl. Marktkapital.	€ 69,2 Mrd.
Fondsvolumen	€ 18.544.411
ESG-Rating (MSCI)	AA
Active Share	70%
Beta	0,93
Tracking Error	4,21
Sharpe Ratio	1,28
Information Ratio	0,62 ⁽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.

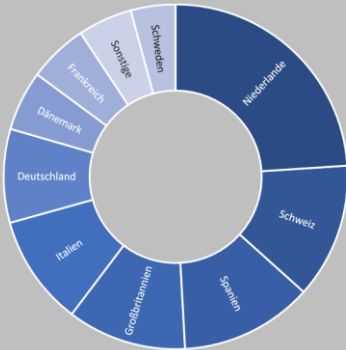
Dieses fundamentale Aktienportfolio wird seit Januar 2024 durch eine Mustererkennung mittels Künstlicher Intelligenz optimiert. Dadurch können potenzielle Risiken identifiziert, vor allem aber zusätzliche Chancen genutzt werden. So werden die Aktiengewichtungen im Fonds adäquat an die jeweilige Marktdynamik angepasst.

Gewichtungen im Fonds

Sektorallokation

Finanzen	28,3%
Industrie	21,1%
Technologie	11,6%
Gesundheit	9,1%
Versorger	6,7%
Grundstoffe	5,2%
Energie	4,4%
Dienstleistungen	4,1%
Konsum	1,4%
Telekom	0,0%

Länderallokation



Top 10 Aktienpositionen

ASML	4,5%
Banco Santander	3,5%
HSBC	3,5%
SBM Offshore	3,4%
ABB	3,1%
Sandoz	2,6%
BBVA	2,6%
Heijmans	2,6%
Infineon	2,6%
Besi	2,5%
	30,9%

Performance-Kennzahlen Anteilsklasse C

	Letzter Monat	YTD	2025	2024	3 Jahre	Seit 2012	Vola 3 Jahre	AI-GARP ⁽²⁾
Fonds	1,6%	7,9%	21,4%	13,2%	51,4%	227,7%	12,9%	50,5%
SXXR ⁽³⁾	2,6%	10,3%	19,8%	8,2%	50,2%	229,0%	12,3%	44,1%
							Alpha	6,4%

⁽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	€ 210,69	€ 115,78	€ 145,94	€ 164,30
Beratervergütung	1,50%	1,50%	1,00%	0,70%
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%	bis zu 5%	0%	0%

Ein Markt der Extreme

Im Juni legten europäische Aktien um weitere 2,6% zu und erreichten damit im ersten Halbjahr 2026 ein Plus von 10,3%. Auch andere globale Aktienmärkte entwickelten sich überraschend stark. Überraschend deshalb, weil das Jahr 2026 bislang von erheblichen geopolitischen Unsicherheiten geprägt war. Insbesondere der Krieg im Iran und dessen Auswirkungen auf Energiepreise, Inflation und das globale Wirtschaftswachstum standen im Fokus der Märkte. Gleichzeitig erwiesen sich die Energiepreise im Juni als wichtige Unterstützung für die Kapitalmärkte, da die Ölpreise infolge der Verhandlungen über einen Waffenstillstand sowie der schrittweisen Öffnung der Straße von Hormus zurückgingen. Der Technologiesektor dominierte – wie bereits während des größten Teils des Jahres 2026 – auch im Juni die Schlagzeilen. Neben den anhaltenden Entwicklungen rund um das Thema KI sorgte insbesondere der erfolgreiche Börsengang von SpaceX, der größte aller Zeiten, für Aufmerksamkeit. Die beste Wertentwicklung erzielten im Juni die Sektoren Reisen & Freizeit (7,6%) sowie Banken (6,5%) und Versicherungen (6,5%), die indirekt von den niedrigeren Ölpreisen und/oder den gesunkenen Inflationserwartungen profitierten. Der Technologiesektor belegte mit 5,0% lediglich den vierten Platz. Schlusslicht war die Telekommunikationsbranche (-9,9%), belastet durch Befürchtungen, dass SpaceX mit Starlink zu einem starken Wettbewerber im Bereich des Breitband-Internetzugangs werden und dadurch etablierte Geschäftsmodelle unter Druck setzen könnte.

In diesem erneut volatilen Umfeld konnte der Fonds im Juni um 1,6% zulegen. Zu den stärksten Titeln im Portfolio zählten mehrere Technologieunternehmen, allen voran ASML (24,3%). Auch IAG (11,8%), die hochprofitable Airline-Holding hinter Iberia und British Airways, entwickelte sich sehr erfreulich und profitierte von den gesunkenen Ölpreisen. Im Monatsverlauf nutzten wir die positive Stimmung im Technologiesektor, um nach der beeindruckenden Kursrallye bei Nokia und Ericsson Gewinne mitzunehmen. Wie positiv die Anlegerstimmung in dieser Branche zuletzt war, zeigt auch die Auflegung des Roundhill Memory ETF. Dieser investiert ausschließlich in Speicherhersteller wie SK Hynix oder SanDisk und sammelte seit seiner Auflegung zu Beginn des zweiten Quartals bereits fast 25 Milliarden US-Dollar an Vermögen ein. Dass diese ETF-Investorenbegeisterung kein Einzelfall war, verdeutlichte zudem ein Artikel der Schweizer Zeitung NZZ. Darin wurde aufgezeigt, dass der Technologie der einzige Sektor war, der den S&P 500 im ersten Halbjahr 2026 übertraf – und zwar um beachtliche 24,8%. Noch bemerkenswerter ist, dass alle übrigen zehn Branchen hinter dem Index zurückblieben. Die mit Abstand schwächste relative Entwicklung verzeichnete in den USA dabei interessanterweise Energie (-24,5%).

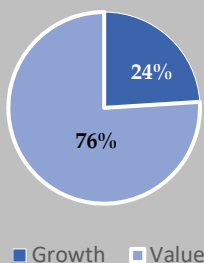
Das Anlageumfeld im Jahr 2026 war bislang so außergewöhnlich und binär, dass die Aktienausswahl kurzfristig, selbst unter Einbeziehung unserer Leeway-KI-Datenbank, entsprechend anspruchsvoll war. Für die zweite Jahreshälfte erwarten wir aber eine allmähliche Entspannung des geopolitischen Umfelds, die sich positiv auf Inflation und Zinsen auswirken dürfte. Auch der extreme Fokus auf Technologie, Gewinner und Verlierer der KI sowie deren Ausrüster dürfte sich zumindest teilweise normalisieren. Offen bleibt jedoch, wie geordnet dieser Anpassungsprozess verlaufen wird.

Leeway KI-Rating:

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

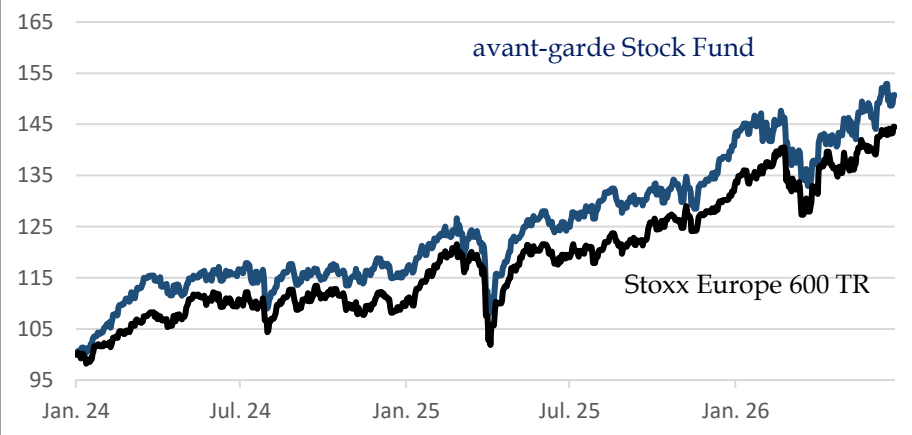
Growth: Ausgezeichnet (67,7 / 100) ⁽³⁾

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.