

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 <sup>(1)</sup>  | 13,0%        |
| KGV <sup>(1)</sup>           | 14,4x        |
| Durchschnittl. Marktkapital. | € 60,7 Mrd.  |
| Fondsvolumen                 | € 17.411.631 |
| ESG-Rating (MSCI)            | AA           |
| Active Share                 | 75%          |
| Beta                         | 0,93         |
| Tracking Error               | 5,74         |
| Sharpe Ratio                 | 0,69         |

<sup>(1)</sup> 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         | 40,0% |
| Industrie        | 22,7% |
| Energie          | 8,0%  |
| Gesundheit       | 6,9%  |
| Grundstoffe      | 6,6%  |
| Dienstleistungen | 4,1%  |
| Technologie      | 2,6%  |
| Telekom          | 1,8%  |
| Konsum           | 1,3%  |
| Versorger        | 0,0%  |

Länderallokation



Top 10 Aktienpositionen

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| SBM Offshore       | 4,2%         |
| HSBC               | 3,9%         |
| Banco Santander    | 3,8%         |
| Rolls Royce        | 3,1%         |
| BBVA               | 3,1%         |
| Unicredit          | 3,1%         |
| Standard Chartered | 2,8%         |
| Sandoz             | 2,6%         |
| ASML               | 2,6%         |
| UBS                | 2,4%         |
| <b>Gesamt</b>      | <b>31,7%</b> |

Performance-Kennzahlen Anteilsklasse C

|                     | Letzter Monat | YTD  | 2025  | 2024  | 3 Jahre | Seit 2012 | Vola 3 Jahre | AI-GARP <sup>(2)</sup> |
|---------------------|---------------|------|-------|-------|---------|-----------|--------------|------------------------|
| Fonds               | -3,3%         | 1,9% | 21,4% | 13,2% | 49,2%   | 209,3%    | 12,9%        | 42,0%                  |
| SXXR <sup>(3)</sup> | -2,4%         | 9,5% | 19,8% | 8,2%  | 52,3%   | 226,6%    | 12,2%        | 43,1%                  |

<sup>(2)</sup> Performance seit Anwendung des Leeway AI-Score (5. Jan. 2024)

<sup>(3)</sup> 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               | € 198,57        | € 109,12        | € 137,74        | € 155,16          |
| Beratervergütung  | 1,50%           | 1,50%           | 1,00%           | 0,70%             |
| Ausgabeaufschlag  | bis zu 5%       | bis zu 5%       | 0%              | 0%                |



## Zinsen im Blickpunkt

Im September, traditionell ein schwacher Monat für Aktien, verlor der STOXX Europe 600 NR 2,4%, der DAX sogar 4,0%. Die USA schnitten besser ab: Der S&P 500 blieb nahezu unverändert, was vor allem auf einen starken Technologiesektor zurückzuführen war. Im Mittelpunkt standen die Entwicklungen der Zinskurve, sowohl am langen als auch am kurzen Ende. Die EZB und die Fed erhöhten die Zinsen, um potenziellen Inflationsrisiken aufgrund gestiegener Energiepreise entgegenzuwirken. Doch auch die Renditen 5- und 10-jähriger Anleihen stiegen auf beiden Seiten des Atlantiks und erreichten Mehrjahreshochs. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen stieg sogar um 53 Basispunkte und schloss mit 5,28% über der psychologisch wichtigen 5-Prozent-Marke. In Europa fielen die Zinsbewegungen etwas moderater aus, was zum Teil die Stärke des US-Dollars gegenüber dem Euro im September erklärt. Positiv zu vermerken und sicherlich wichtig zu beachten waren die starken und sich weiter verbessernden Konjunkturdaten, sowohl in Europa als auch in den USA. In der Eurozone stieg der Einkaufsmanagerindex für die Wirtschaft von 52,0 auf 53,1, während sein US-Pendant sogar von 56,0 auf 58,4 sprang. Die Analysten korrigierten ihre Gewinnerwartungen sowohl in Europa als auch in den USA weiter nach oben. Die Sektorrenditen im September wurden durch steigende Zinsen und Energiepreise getrieben. Bester Sektor war Energie (+3,0%), gefolgt von Technologie (+2,0%). Schwach entwickelten sich vor allem zinssensible und zyklische Sektoren wie Grundstoffe (-7,7%), und Immobilien (-7,1%).

Der Fonds verzeichnete eine negative Rendite (-3,3%) und blieb damit etwas hinter dem Gesamtmarkt zurück. Hauptgrund dafür war die stärker zinssensitive und zyklische Positionierung. Bester Performer war ASML (+10,0%).

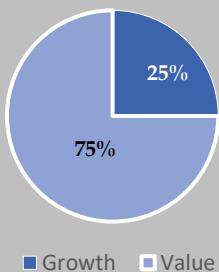
Was den Ausblick und die Portfolio-Positionierung betrifft, werden die Zinssätze und die dahinterstehenden Faktoren weiterhin eine wichtige Rolle spielen. Wir gehen davon aus, dass die EZB und die Fed kurzfristig eine restriktive Geldpolitik beibehalten werden, da der Anstieg der Energiepreise im Jahresvergleich und dessen Auswirkungen auf die Inflation bis weit in das erste Quartal 2027 hinein hoch bleiben werden. Aber auch bessere Konjunkturdaten rechtfertigen diese restriktive Geldpolitik. Wegen des Hintergrunds für diesen Zinsanstieg sind wir bezüglich der Aussichten längerer Anleihezinsen optimistischer. Die impliziten realen Anleihezinsen sind drastisch gestiegen, da sich die mittelfristigen Inflationserwartungen nicht verändert haben. Die realen 10-Jahres-Renditen in den USA stiegen 2026 um über 100 Basispunkte und liegen nun bei 2,9% – dem höchsten Stand seit über 20 Jahren! Da sich das Bevölkerungswachstum nicht wesentlich ändern kann, bedeutet dies, dass das erwartete Produktivitätswachstum – möglicherweise durch KI – stark zugenommen hat. Dies dürfte sich auch auf das anhaltend robuste Wachstum der Unternehmensgewinne auswirken. Sollten das Wirtschaftswachstum sowie die Unternehmensgewinne stark bleiben, könnten höhere Zinsen auch als Folge davon und nicht nur als reines Risiko betrachtet werden. Der aktuelle Konsens unter Anlegern lautet aber, dass steigende Zinsen lediglich ein Risiko darstellen, wie der jüngste „Fear/Greed“-Anlegerindex von CNN verdeutlicht. Dieser allgemeine Stimmungsindex befindet sich bereits nahe am Bereich „extreme Angst“. Aus historischer Perspektive betrachtet könnten solche Situationen normalerweise ein gutes Zeichen für stärkere Aktienmärkte gegen Ende des Jahres sein...

## Leeway KI-Rating:

**Portfolio: (58,6 / 100) <sup>③</sup>**

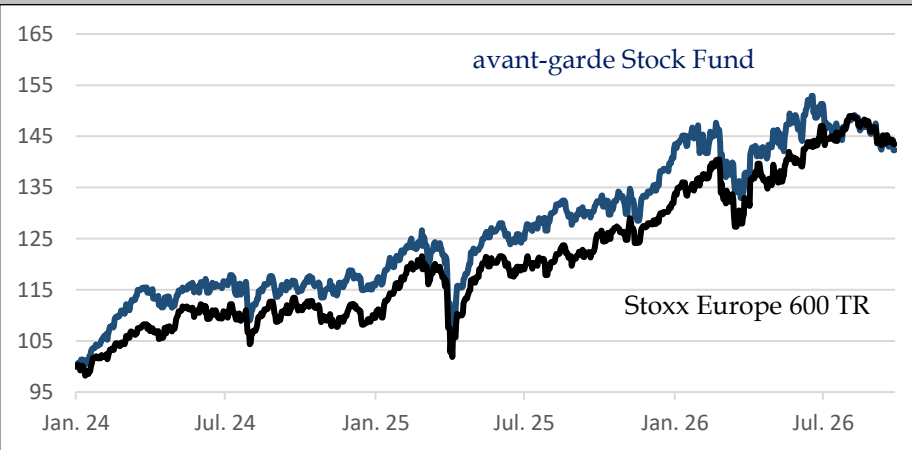
**Growth: (63,8 / 100) <sup>③</sup>**

**Value: (66,5 / 100) <sup>③</sup>**



<sup>③</sup>Daten vom Sep. 2026

## 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](http://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.