

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⁾	17,5%
KGV ⁽¹⁾	17,5x
Durchschnittl. Marktkapital.	€ 69,4 Mrd.
Fondsvolumen	€ 17.571.431
ESG-Rating (MSCI)	AA
Active Share	72%
Beta	0,92
Tracking Error	4,21
Sharpe Ratio	0,76
Information Ratio	0,69 ⁽²⁾

⁽¹⁾ Erwartet 1 Jahr voraus

Gewichtungen im Fonds

Sektorallokation

Finanzen	21,3%
Industrie	20,8%
Energie	9,9%
Technologie	9,5%
Gesundheit	9,4%
Versorger	7,6%
Telekom	7,3%
Grundstoffe	6,0%
Dienstleistungen	2,5%
Konsum	0,0%

Länderallokation



Top 10 Aktienpositionen

SBM Offshore	4,4%
ASML	3,5%
HSBC	3,5%
Banco Santander	3,2%
Nokia	3,0%
ABB	3,0%
Siemens Energy	2,8%
Neste	2,7%
Engie	2,5%
BBVA	2,4%
Summe	30,8%

Performance-Kennzahlen Anteilsklasse C

	Letzter Monat	YTD	2025	2024	3 Jahre	Seit 2012	Vola 3 Jahre	AI-GARP ⁽²⁾
Fonds	6,4%	2,6%	21,4%	13,2%	44,2%	211,6%	12,6%	43,1%
SXXR ⁽³⁾	5,4%	4,3%	19,8%	8,2%	41,8%	211,1%	12,2%	36,3%
							Alpha	6,8%

⁽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	€ 200,55	€ 110,20	€ 138,79	€ 156,21
Beratervergütung	1,50%	1,50%	1,00%	0,70%
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%	bis zu 5%	0%	0%

Cease-Fire-Works

Die Aktienmärkte verzeichneten weltweit einen sehr starken April, erholten sich von den durch den Iran-Konflikt ausgelösten Kursverlusten im März und erreichten teilweise sogar neue Allzeithochs. Das Waffenstillstandsabkommen zwischen den USA und dem Iran sorgte für Zuversicht unter den Anlegern, auch wenn dieser Optimismus von den Rohstoffmärkten (noch) nicht geteilt wurde. Vor allem Öl zeigte eine historisch hohe Volatilität, die hauptsächlich durch unberechenbare Äußerungen von Trump getrieben wurde, und schloss den Monat sogar auf einem Mehrjahreshoch (Brent: 110,4 US-Dollar). Das ist nachvollziehbar, da die Straße von Hormus faktisch gesperrt blieb. Unterstützt wirkten die positiven Konjunkturdaten aus den Vereinigten Staaten und sogar aus Deutschland (ein überraschendes BIP-Wachstum von 0,3% im 1. Quartal gegenüber dem 4. Quartal). Doch die wohl wichtigste Stütze war der vielversprechende Start der Berichtssaison für das 1. Quartal sowie der anhaltend starke Nachrichtenfluss aus dem Bereich der KI-bezogenen Investitionen.

Im April legte der STOXX Europe 600 TR um 5,4% zu. Bester Sektor war Technologie (+14,0%), der von der sehr positiven Stimmung an der Nasdaq profitierte, gefolgt von Banken (+10,0%), da die Rezessions- und Inflationsängste nachließen. Schwach zeigten sich fast alle defensiveren Branchen, wie Pharma (-1,0%), aber auch Energie (+0,9%), der im Jahr 2026 mit Abstand beste Sektor (+38,5%).

Die extrem von geopolitischen Faktoren geprägten Kapitalmärkte in Verbindung mit hoher Volatilität führen dazu, dass die Leeway-AI-Datenbank kurzfristig nur wenig nützliche Erkenntnisse liefert. Dennoch erzielte der Fonds im April eine Rendite von 6,4% und übertraf damit den Gesamtmarkt; er holte einen Teil der im Februar und März verlorenen Performance wieder auf, bleibt jedoch im Jahr 2026 noch hinter dem Index zurück. Die Aktienauswahl war im vergangenen Monat besonders stark, wobei sich vor allem AI-bezogene Technologiewerte außerordentlich gut entwickelten. Mit Abstand am besten schnitt der finnische Telekommunikationsausrüster Nokia (+56,1%) ab, der nach der Ankündigung seiner strategischen Zusammenarbeit mit Nvidia im Oktober 2025 weiterhin von der erhöhten Aufmerksamkeit der Anleger profitierte. Auch zwei Kernpositionen im Technologiesektor entwickelten sich sehr gut: Die niederländischen Halbleitersausrüster BESI (+38,1%) und ASMI (+30,4%) profitierten von positiven Nachrichten über KI-Investitionen. Sowohl bei Nokia als auch bei BESI hatten wir unsere Positionen kürzlich während der Marktvolatilitäten im März aufgestockt. Beide Aktien schneiden in der Leeway-AI-Datenbank weiterhin gut ab. Die schwächsten Titel im Portfolio, UCB (-10,6%) und AstraZeneca (-5,1%), litten beide unter der negativen Stimmung im Gesundheitssektor, zu sehen sowohl in Europa als auch in den USA. Im April nahmen wir im Energiesektor Gewinne mit und reduzierten unser Engagement nach einer starken Rallye; gleichzeitig haben wir die Schwäche im Rohstoffbereich genutzt, um hier selektiv zuzukaufen.

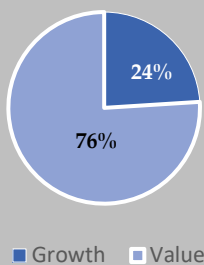
Auch wenn die kurzfristige Volatilität und die geopolitisch bedingten erratischen Marktbewegungen eine taktisch richtige Positionierung erschweren, konzentrieren wir uns weiterhin konsequent auf die mittel- bis langfristigen Fundamentaldaten einzelner Unternehmen. Wir versuchen dabei kurzfristige Marktbewegungen zu nutzen, um Positionen im Portfolio gezielt aufzustocken oder abzubauen.

Leeway KI-Rating:

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

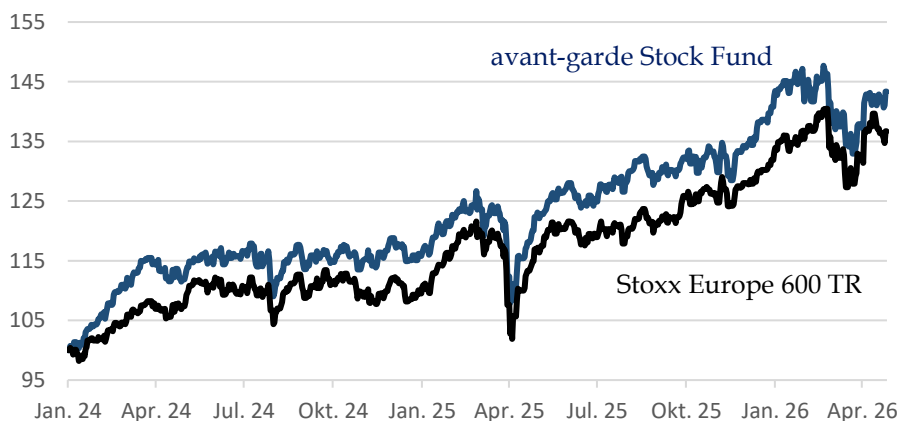
Growth: Ausgezeichnet (67,7 / 100) ⁽³⁾

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 ergehen 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.