

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⁾	20,1%
KGV ⁽¹⁾	21,1x
Durchschnittl. Marktkapital.	€ 59,6 Mrd.
Fondsvolumen	€ 16.296.658
Active Share	72%
Gewicht Top 10	30%
ESG-Rating (MSCI)	AA
Tracking Error	5,98
Sharpe Ratio	1,40
Beta	0,94

⁽¹⁾ Erwartet 1 Jahr voraus

Gewichtungen im Fonds

Sektorallokation

Industrie	27,3%
Finanzen	17,1%
Gesundheit	15,0%
Dienstleistungen	12,4%
Technologie	7,1%
Konsum	4,7%
Telekommunikation	3,3%
Energie	3,2%
Grundstoffe	2,7%
Versorger	0,0%

Länderallokation



Top 10 Aktienpositionen

SAP	4,2%
Dt. Telekom	3,3%
Relx	3,2%
Schneider	3,2%
UCB	3,0%
Münchener Rück	2,8%
Rolls Royce	2,8%
Wolters Kluwer	2,6%
Holcim	2,5%
Unicredit	2,5%

Performance-Kennzahlen Anteilsklasse C

	Letzter Monat	2024	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit 2012	Vola 1 Jahr	AI-GARP ⁽²⁾
Fonds	2,8%	14,8%	17,7%	-7,7%	36,3%	153,7%	10,5%	16,4%
Stoxx Europe 600 TR Index	1,1%	9,3%	13,5%	19,2%	41,4%	150,1%	10,1%	9,8%

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

Anteilklassen

	Anteilklass A	Anteilklass B	Anteilklass C	Anteilklass R
ISIN	LU0187937411	LU0279295835	LU0187937684	LU1004823040
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Mindestanlage	€ 2.500	€ 2.500	€ 100.000	10% des Fondsvol.
NAV	€ 164,46	€ 90,34	€ 112,98	€ 126,72
Beratervergütung	1,50%	1,50%	1,00%	0,70%
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%	bis zu 5%	0%	0%

Leeway

APEX

FUNDROCK
LRI

In Trump We Trust...

Das schien die Version der Investoren des offiziellen US-Mottos: „In God We Trust“, zu sein. Neben der Präsidentschaft gewannen die Republikaner sowohl den Senat als auch das Repräsentantenhaus, ein klares Ergebnis. Wie nach den Wahlen 2016 stiegen die US-Aktienmärkte kräftig, wobei der S&P 500 im Laufe des Monats um 5,7% zulegte. Allerdings stiegen auch die Zinsen für US-Anleihen, da die Auswirkungen der neuen Politik durchaus zu einer höheren Inflation und einer höheren Verschuldung führen könnten. Auch europäische Aktien zogen an, aber moderat: Der STOXX Europe 600 legte um 1,1% zu. Die Unterschiede zwischen Branchen- und Aktienrenditen waren jedoch groß, da die Anleger versuchten, die Auswirkungen der Wahlen einzupreisen. Dies zeigte sich deutlich in den Sektorrenditen. Am besten schnitten Finanzdienstleistungen (+6,7%), Versicherungen (+4,3%) und Technologie (+3,7%) ab; Schwach waren Autos (-4,1%) und Chemie (-4,6%).

Mit einer Rendite von 2,8% entwickelte sich der Fonds in einem volatilen Monat für europäische Aktien positiv. Sowohl die Sektor- als auch die Aktienausswahl wirkten dabei unterstützend. Die begrenzte Positionierung des Fonds in Aktien mit Chinabezug und ein erhebliches direktes und indirektes Engagement in europäischen Unternehmen, die lokal in den USA tätig sind, waren hilfreich. Positiv für unsere Aktienselektion war auch, dass wir nicht in Unternehmen mit geringer Preismacht investieren und momentan Aktien, die stark von Exporten in die USA abhängig sind, vermeiden. Im November war der niederländische Anbieter alternativer Investments, CVC (+20,1%), die beste Aktie. Auch Titan Cement International (+18,1%) entwickelte sich dank seiner starken Position im US-Zementmarkt hervorragend. Am schwächsten schnitten die italienischen Banken Unicredit (-10,6%) und Intesa (-7,9%) ab, aus keinem anderen Grund als Gewinnmitnahmen, fehlendem Engagement in den USA und niedrigeren kurzfristigen Zinssätzen.

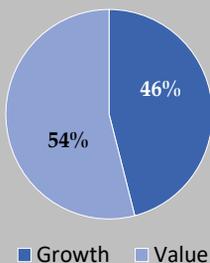
Trotz der Unsicherheiten rund um die bevorstehende Politik des designierten Präsidenten Donald Trump scheinen Anleger auf der ganzen Welt ein fast blindes Vertrauen in US-Aktien zu haben. Dies wurde durch einen kürzlich in der FT von Rockefeller International veröffentlichten Artikel gut veranschaulicht. Auf die USA entfallen heute 74% (!) des MSCI World Index, gegenüber 30% in den 1980er Jahren, aber ihr Anteil am globalen BIP beträgt nicht mehr als 27%. Bemerkenswert (aber besorgniserregend) ist auch die hohe Konzentration des US-Aktienmarktes, wobei die Top-10-Aktien im S&P 500 mittlerweile ein Allzeithoch von 36% erreichen. Da das US-Gewinnwachstum höher ist als in anderen Teilen der Welt, ist diese Situation teilweise gerechtfertigt. Aber viele der führenden europäischen Unternehmen verfügen auch über eine globale Präsenz, ein ordentliches Gewinnwachstum und ein starkes lokales Geschäft in den USA. Viele davon handeln jedoch mit historisch hohen Abschlägen gegenüber ihren US-Wettbewerbern. Deshalb gibt es in Europa zahlreiche Möglichkeiten, unterbewertete Aktien mit dem gleichen Qualitätsprofil wie ihre US-Pendants zu kaufen. Wir sind daher davon überzeugt, dass das richtige „Stockpicking“ in Europa zukünftig noch wichtiger, aber vor allem lohnenswerter sein wird.

Leeway KI-Rating:

Portfolio: Ausgezeichnet (67,6 / 100) ⁽³⁾

Growth: Ausgezeichnet (72,3 / 100) ⁽³⁾

Value: Ausgezeichnet (68,1 / 100) ⁽³⁾



⁽³⁾ Daten vom September 2024

Wertentwicklung seit 2012:



Disclaimer:

©2024. 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: LRI Invest S.A., 9a, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, 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.