



# DEUTSCHE AKTIEN SYSTEM

Anteilsklasse S



MONATSBERICHT FEBRUAR 2023 | Seite 1

Fondspreis 87,69 EUR | -0,05%

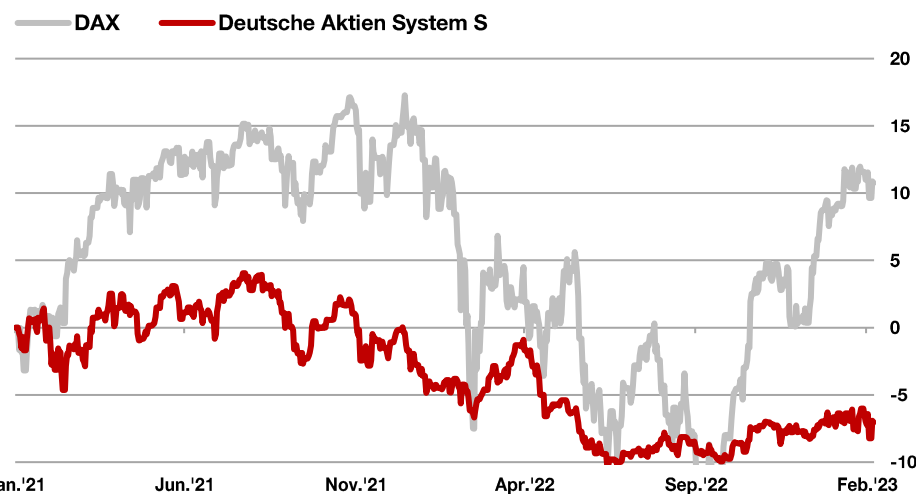
## Fondsstrategie

Beim *DEUTSCHE AKTIEN SYSTEM* handelt es sich um einen hochflexiblen, aktienorientierten Fonds, der sich auf Aktien aus den vier wichtigsten deutschen Aktienindizes DAX, MDAX, SDAX und TecDAX fokussiert. Sowohl die Auswahl der Aktien als auch die Steuerung der Aktienquote erfolgen rein regelbasiert auf Basis eines in der Praxis bereits seit August 2012 bewährten Handelssystems.

In das Portfolio werden nur diejenigen Aktien aufgenommen, deren Momentum eine überdurchschnittliche Wertentwicklung erwarten lässt. Das Handelssystem definiert dabei für jede Aktie sowohl den Einstiegszeitpunkt als auch die Marken für die Gewinnsicherung bzw. die Verlustbegrenzung. Die Aktienquote des Fonds variiert hierdurch flexibel zwischen 0 und 100%. Sämtliche Einzeltitel werden stets mit der gleichen Anfangsgewichtung in das Portfolio aufgenommen.

Zur weiteren Optimierung des Chance-/Risikoprofils des Fonds werden je nach Marktumfeld nach einem ebenfalls rein systematischen Handelsansatz Long- oder Short-Positionen im DAX- und im Bund-Future aufgebaut.

## Wertentwicklung | Chart



### WKN / ISIN

A2PW0F / LU2094245680

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.

### Fondsberatung

Torendo Capital Solutions GmbH

### Depotbank

European Depository Bank SA, Luxembourg

### Wirtschaftsprüfer

KPMG Luxembourg

### Ausgabeaufschlag

---

### Verwaltungsvergütung

bis zu 0,14% p.a.

### Anlageberatervergütung

bis zu 1,00% p.a.

### Vertriebsstellenvergütung

---

### Verwahrstellenvergütung

bis zu 0,04% p.a.

### Erfolgshonorar

15%, Hurdle Rate 6%, High Watermark

### Erstausgabepreis

100 EUR am 22.01.2021

### Geschäftsjahr

1. Mai bis 30. April

### Gewinnverwendung

Ausschüttend

### Mindestanlage

5.000 EUR

### Mindestaktienquote

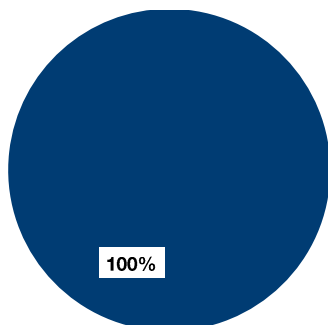
Keine

### Fondsvermögen

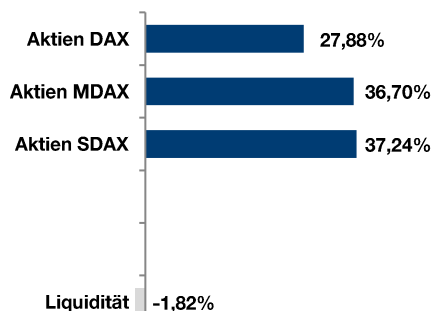
8,73 Mio. EUR

## Aktuelle Portfolioaufteilung

■ Investitionsquote ■ Liquidität



### Allokation nach Marktsegmenten



### Fondspositionen – Top 10

3,08%	Dt. Lufthansa
3,04%	Elmos Semiconductor
2,98%	Commerzbank
2,97%	HELLA
2,92%	SMA Solar
2,89%	Vitesco
2,86%	Krones
2,84%	Münchener Rück
2,74%	SGL CARBON
2,70%	Dt. Telekom

Anzahl der Einzelwerte im Portfolio: 39

Alle Angaben verstehen sich per Stand 28. Februar 2023.



## Bericht des Anlageberaters | Februar

Die Aktienmärkte starteten mit viel Rückenwind in den Februar. Insbesondere Werte aus dem **TecDAX** waren gefragt und bescherten dem deutschen Technologie-Index in den ersten drei Handelstagen ein Kursplus von 5%. Anschließend setzten jedoch auf breiter Front Gewinnmitnahmen ein und die Märkte pendelten in einer Seitwärtsbewegung aus. Während der **MDAX** im Februar mit einem Minus von 0,57% das Schlusslicht unter den deutschen Aktienindizes bildete, legten **DAX** (+1,57%), **SDAX** (+2,44%) und **TecDAX** (+0,86%) leicht zu.

Die Aktienquote im **Deutsche Aktien SYSTEM S** erhöhte sich im Februar weiter und stieg von 76,4% zum Monatsanfang auf rund 100% zum Monatsende. Neu aufgenommen wurden im Februar **Daimler Truck Holding, Deutz, GEA, Gerresheimer, Infineon, Jungheinrich, SAP, Sartorius** und **Siemens**. Verkauft wurden **PNE** und **Linde** – Letztgenannte, da sie aufgrund des Rückzugs von den deutschen Börsen nicht mehr in den hiesigen Aktienindizes enthalten ist und damit nicht mehr zum Anlageuniversum des **Deutsche Aktien SYSTEM S** zählt.

Während sich die Einzeltitel im Fonds - trotz anfänglich geringerer Investitionsquote - mit +1,77% per Saldo leicht besser entwickelten als der Gesamtmarkt, verzeichnete das ergänzende Handelssystem **Confirmed HiLo** einen schwachen Monat und drückte das Fondsergebnis mit seinem negativen Ergebnisbeitrag von 1,82% insgesamt leicht in die Minuszone.

Insgesamt verlor der **Deutsche Aktien SYSTEM S** auf Monatssicht daher 0,05%.

## Die Märkte im Februar

### AKTIEN:

DAX	+1,57%
MDAX	-0,57%
SDAX	+2,44%
TecDAX	+0,58%
EuroStoxx 50	+1,80%
S&P 500	-2,61%

### RENTEN:

REX P TR	-1,60%
FTSE WGBITR	-1,01%

Die Aktienindizes werden in lokaler Währung dargestellt. Die Ergebnisse der Rentenindizes verstehen sich in Euro.

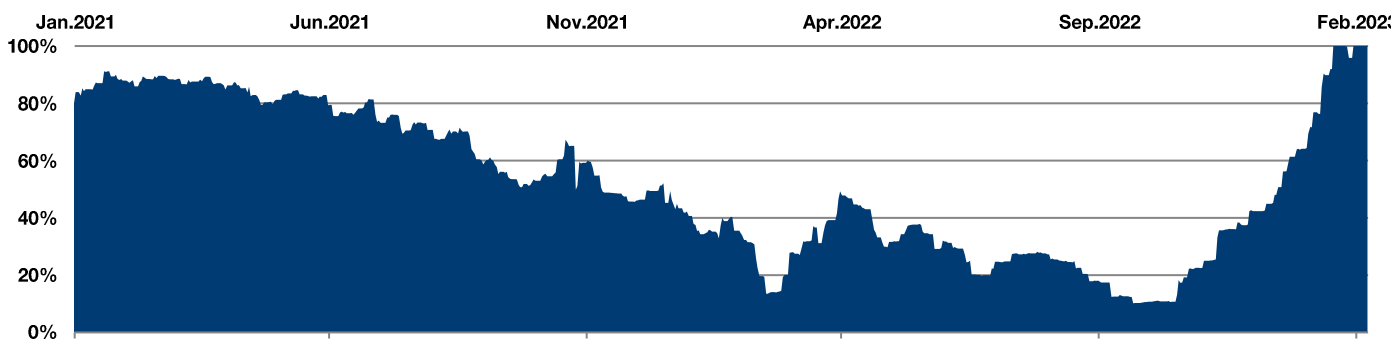
## Wertentwicklung seit Start | Jahresergebnisse

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Gesamt
<b>2023</b>	+1,18%	-0,05%											<b>+1,13%</b>
<b>2022</b>	-4,41%	+0,31%	+0,30%	+1,09%	-3,37%	-3,36%	+0,13%	+0,52%	-0,61%	+0,75%	+1,60%	-0,96%	<b>-7,93%</b>
<b>2021*</b>	-1,69%	-1,48%	+2,91%	+1,57%	+0,21%	-0,65%	+1,58%	+0,38%	-3,96%	+1,90%	-2,74%	+2,06%	<b>-0,17%</b>

\* Seit Auflegung am 22.01.2021

	Rendite in % p.a.	Maximaler Verlust	Längste Verlustphase
<b>Fonds</b>	<b>-3,52%</b>	<b>-13,90%</b>	<b>18,0 Monate</b>
<b>DAX</b>	<b>+4,37%</b>	<b>-26,40%</b>	<b>13,9 Monate</b>

## Investitionsquote im Zeitablauf





**Ausschüttungen**

JAHR	JAN		APR		JUL		OKT		GESAMT	
2023	0,73 EUR	0,82%								
2022	0,62 EUR	0,66%	0,65 EUR	0,68%	0,65 EUR	0,74%	0,68 EUR	0,78%	<b>2,60 EUR</b>	<b>2,86%</b>
2021	0,50 EUR	0,50%	0,52 EUR	0,52%	0,50 EUR	0,50%	0,60 EUR	0,61%	<b>2,12 EUR</b>	<b>2,13%</b>

**Chancen & Risiken**

**Chancen**

Nutzung des hohen Kurspotenzials deutscher Aktien.  
 Risikoreduzierung durch breite Diversifikation und durch aktive Anpassung der Aktienquote an das jeweilige Marktumfeld.  
 Das dem Fonds zugrunde liegende regelbasierte Handelssystem ermöglicht die Erzielung aktienähnlicher Renditen bei gegenüber typischen Aktieninvestments reduzierten Kurschwankungen.

**Risiken**

Risiko hoher Kursverluste aufgrund politischer, wirtschaftlicher oder kapitalmarktbedingter Faktoren  
 Durch Konzentration auf deutsche Aktien hohe Abhängigkeit vom deutschen Aktienmarkt.  
 Das in der Vergangenheit erfolgreiche, regelbasierte Handelssystem erzielt zukünftig nicht die angestrebten Ergebnisse.

**Risikoeinstufung**

Seit dem 1. Juli 2011 müssen in der EU zum öffentlichen Vertrieb zugelassene Investmentfonds in Risikoklassen eingeteilt werden. Die Einstufung erfolgt entsprechend der Höhe der historischen Schwankungsbreite (Volatilität) des Fonds. Je höher die Risikoklassifizierung, desto höher ist das Risiko des Fonds einzustufen.



Diese Information stellt keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar, sondern ist lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alleine Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen des **Deutsche Aktien SYSTEM** sind ausschließlich die aktuellen Verkaufsunterlagen. Hierzu zählen die **Wesentlichen Anlegerinformationen (KID)**, der Verkaufsprospekt, der Jahresbericht und – sofern dieser älter als acht Monate ist – der Halbjahresbericht des Fonds. Die Verkaufsunterlagen sind kostenfrei bei der Fondsgesellschaft sowie der Vertriebsgesellschaft und unter [www.torendo-capital.de](http://www.torendo-capital.de) erhältlich.

Die **TORENDO Capital Solutions GmbH** ist im Rahmen der Anlageberatung gem. § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 1 und 1a KWG ausschließlich auf Rechnung und unter Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH (NFS), Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg tätig.

**Die Strategie im Rückblick**

Das dem **Deutsche Aktien SYSTEM** zugrunde liegende Handelssystem wurde vor Auflegung des Fonds im März 2018 bereits seit August 2012 im Rahmen eines Wikifolios 1:1 umgesetzt. Nachfolgender Chart spiegelt die zusammengefasste Wertentwicklung des Wikifolios und der Anteilsklasse I wieder. **Stand: 28.02.2023**

