



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

A2DXXB / LU1687259900

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 12.03.2018

Geschäftsjahr

1. Mai bis 30. April

Gewinnverwendung

Ausschüttend

Mindestanlage

100.000 EUR

Mindestaktienquote

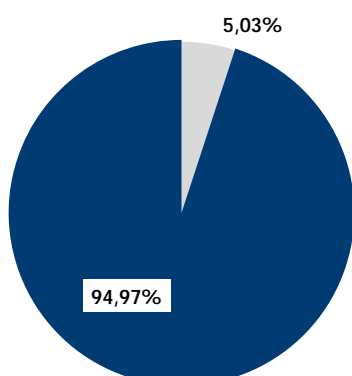
Keine

Fondsvermögen

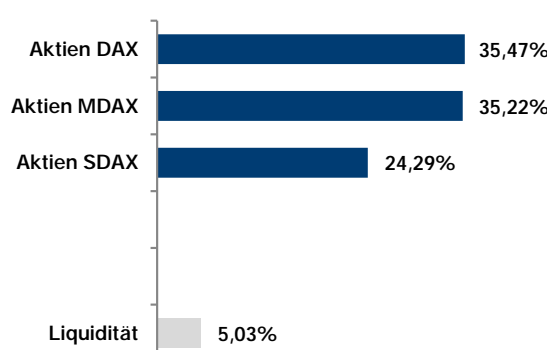
8,44 Mio. EUR

Aktuelle Portfolioaufteilung

Investitionsquote Liquidität



Allokation nach Marktsegmenten



Fondspositionen – Top 10

5,19%	Hochtief
5,07%	Vitesco
4,98%	Talanx
4,92%	Hugo Boss
4,91%	ATOSS
4,83%	Münchener Rück.
4,82%	SAF Holland
4,80%	Fresenius
4,76%	DHL Group
4,76%	SAP

Anzahl der Einzelwerte im Portfolio:

27

Quelle: Morningstar | Prometheus. Alle Angaben verstehen sich per Stand 31. Juli 2023.



Bericht des Anlageberaters | Juli

Nach einem schwachen Monatsauftakt konnten sich die Aktienmärkte im Monatsverlauf sukzessive steigern. Für den deutschen Leitindex **DAX** reichte es per Saldo sogar zu einem neuen Allzeit-Hoch. Im Juli legte der **DAX** um 1,85% zu. Seine kleineren Geschwister **MDAX** (+4,44%), **SDAX** (+2,57%) und **TecDAX** (+3,92%) zeigten noch eine ordentliche Portion mehr an Dynamik. Gegenüber dem **DAX** haben die Indizes aus der zweiten und dritten Reihe allerdings auch noch deutlichen Nachholbedarf, da sie allesamt mehr als 20% von ihren jeweiligen Allzeit-Hochs entfernt sind.

Der **Deutsche Aktien System** stand im Juli ganz im Fokus einer behutsamen und wohl durchdachten Portfoliooptimierung, die mittel- bis langfristig deutliche Mehrwerte erwarten lässt. Zukünftig wird der Fonds deutlich konzentrierter aufgestellt sein und sein Portfolio bei Vollinvestition auf 20 Einzeltitel fokussieren. Dabei werden aus den 160 Titeln, die in den vier deutschen Aktienindizes **DAX**, **MDAX**, **SDAX** und **TecDAX** enthalten sind, diejenigen ausgewählt, die nach dem eigenentwickelten *Smooth Momentum-Ansatz* das beste Scoring aufweisen. Der Fonds wird dadurch in Aufwärtstrends deutlich dynamischer als bisher. Der über Jahre erfolgreich bewährte, rein regelbasierte Timing-Ansatz aus dem ebenfalls eigenentwickelten Handelssystem *MapTrend* bleibt natürlich unverändert die Basis des **Deutsche Aktien SYSTEM**. Insofern wird die Aktienquote auch zukünftig flexibel an das Marktumfeld angepasst und variabel zwischen 0 und 100% gesteuert. Eine verlässliche Risikobegrenzung bleibt also auch zukünftig das Kernelement des Fonds.

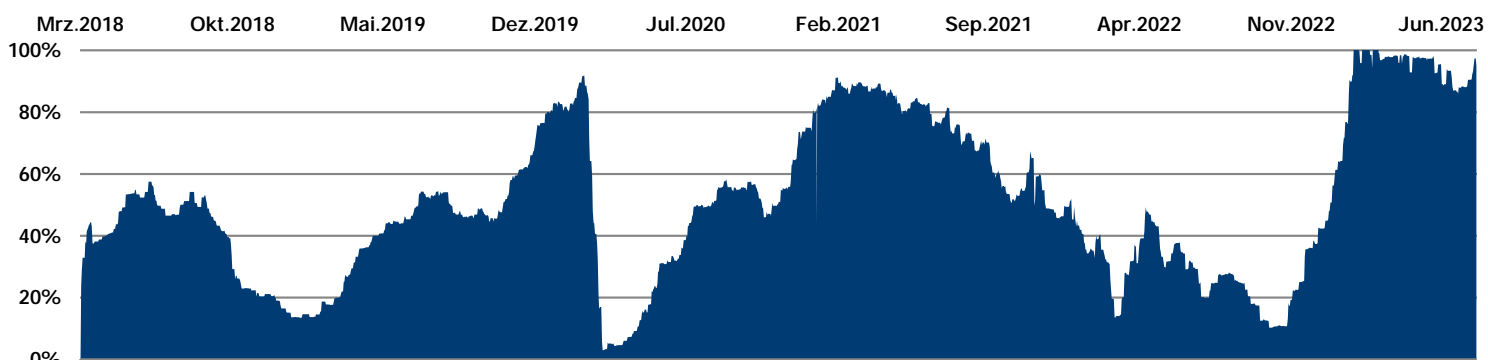
Im Juli wurde begonnen, den Fonds sukzessive und fließend in die mit 20 Titeln deutlich fokussiertere Portfoliostruktur zu überführen. Nach vollständiger Umsetzung der Optimierung werden sämtliche Aktien mit rund 5% gleichgewichtet sein. Diverse Werte wurden im Juliverlauf nach bestätigtem Kaufsignal und einem entsprechenden *SmoothMomentum-Scoring* bereits aufgestockt. Per Ultimo Juli waren im Fonds noch 27 Titel mit einer Gesamtinvestitionsquote von 94,97% enthalten, die sich durch entsprechende Handelssignale im Laufe der nächsten Wochen auf die angestrebten TOP 20 reduzieren werden. Zu den Top-Performern im **Deutsche Aktien SYSTEM** zählten im Juli *Hochtief* (+13,1%), *Kontron* (+9,3%) und *Elmos* (+7,7%). *SÜSS MircoTec* (-6,8%) sowie die im Monatsverlauf ausgestoppten Titel *MTU* (-9,7%) und insbesondere *SMA Solar* (-20,9%) belasteten das Monatsergebnis des Fonds. Der **Deutsche Aktien SYSTEM I** kam mit einem Plus von 0,34% im Juli daher nicht so richtig von der Stelle.

Wertentwicklung seit Start | Jahresergebnisse

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Gesamt
2023	+1,18%	-0,05%	+0,98%	-0,89%	-4,23%	+5,48%	+0,34%						+2,60%
2022	-4,42%	+0,31%	+0,30%	+1,07%	-3,36%	-3,36%	+0,12%	+0,52%	-0,62%	+0,75%	+1,59%	-0,97%	-7,97%
2021	+2,14%	-1,23%	+2,54%	+1,66%	+0,21%	-0,65%	+1,59%	+0,37%	-3,97%	+1,91%	-2,75%	+2,05%	+3,68%
2020	-1,56%	-4,94%	-5,06%	-2,09%	+1,89%	+0,87%	-1,72%	+3,37%	-1,15%	-0,50%	+4,34%	+1,20%	-5,67%
2019	-0,12%	-0,47%	+2,46%	+0,67%	-0,53%	+2,82%	+0,98%	-0,05%	+0,73%	+0,21%	+2,30%	+0,85%	+10,23%
2018	---	---	-1,36%	-0,35%	+1,36%	-0,71%	+0,96%	+1,72%	-1,44%	-3,01%	-0,27%	+0,51%	-2,65%

	Rendite in % p.a.	Maximaler Verlust	Längste Verlustphase
Fonds	-0,17%	-16,17%	40,3 Monate
DAX	+5,36%	-38,78%	18,5 Monate

Investitionsquote im Zeitablauf



Quelle: Morningstar | Prometheus. Alle Angaben verstehen sich per Stand 31. Juli 2023.



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.

Für welche Anleger eignet sich der Fonds?

- Anleger, die breit diversifiziert an der Entwicklung des deutschen Aktienmarktes teilhaben möchten.
- Anleger, die Aktieninvestments suchen, bei denen die Aktienquote aktiv gesteuert wird.
- Anleger, die grundsätzlich bereit und in der Lage sind, die für Aktienanlagen typischen Wertschwankungen hinzunehmen, dabei aber Lösungsansätze mit einem signifikanten Schwerpunkt in der Risikobegrenzung präferieren.
- Anleger, die ihre auf Basis fundamentaler Kriterien ausgewählten Aktieninvestments um einen rein regelbasierten Investmentansatz ergänzen und breiter diversifizieren möchten.
- Anleger, die regelbasierten Handelssystemen offen gegenüberstehen und einen Mehrwert gegenüber fundamental orientierten Anlagekonzepten sehen.
- Anleger, die laufend – z.B. durch einen monatlichen Sparplan – im deutschen Aktienmarkt investieren möchten.
- Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren.

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.

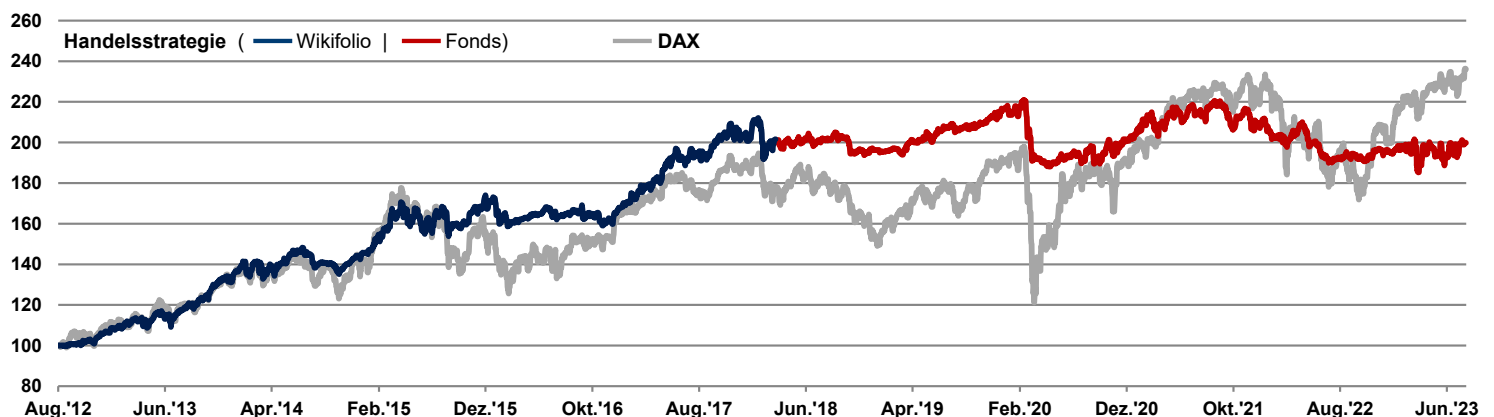


Diese Information stellt keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar, sondern ist lediglich eine zusammenfassende Kurzzusammenfassung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alleine Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen des **Deutsche Aktien SYSTEM** sind ausschließlich die aktuellen Verkaufsunterlagen. Hierzu zählen die **w**esentlichen **A**nleger**i**nformationen (**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 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

Die dem **Deutsche Aktien SYSTEM** zugrunde liegende systematische Handelsstrategie wurde vor Auflegung des Fonds im März 2018 bereits seit 07. August 2012 im Rahmen eines Wikifolios 1:1 umgesetzt. Nachfolgender Chart spiegelt die zusammengefasste Wertentwicklung des Wikifolios und des Fonds wieder. **Stand: 31.07.2023**



Quelle: Morningstar | Prometheus. Alle Angaben verstehen sich per Stand 31. Juli 2023.