



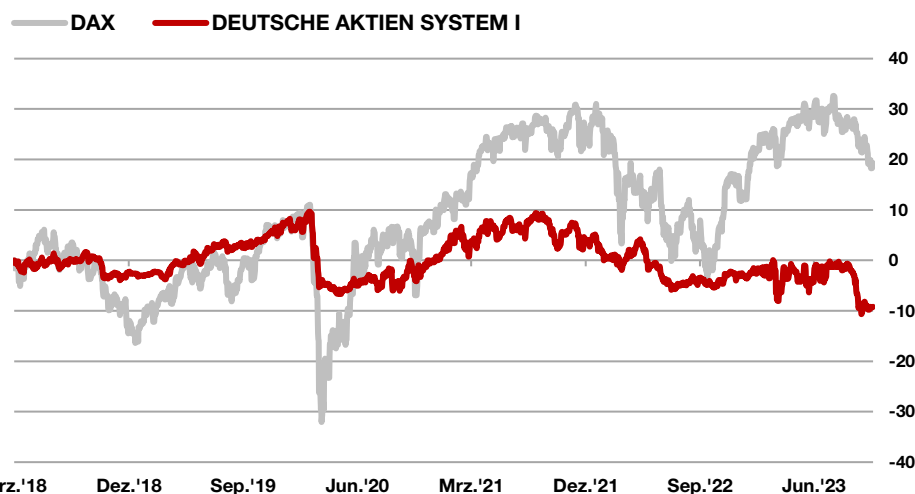
Fondsstrategie

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

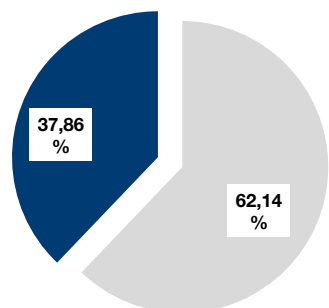
Keine

Fondsvermögen

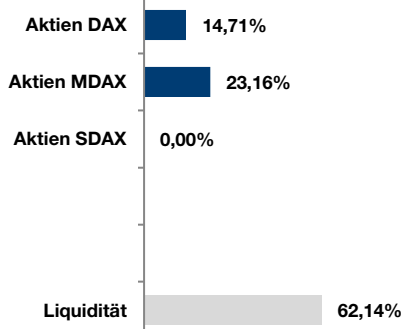
7,15 Mio. EUR

Aktuelle Portfolioaufteilung

Investitionsquote | Liquidität



Allokation nach Marktsegmenten



Fondspositionen – Top 10

- 5,46% Hochtief
- 5,19% Talanx
- 5,12% TAG Immobilien
- 5,00% Münchener Rück.
- 4,91% SAP
- 4,81% Hannover Rück.
- 4,79% Allianz
- 2,94% Redcare

Anzahl der Einzelwerte im Portfolio:

8

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



Bericht des Anlageberaters | Oktober

Auch im Oktober gaben die Aktienmärkte deutlich nach. Der Börsenjahrgang 2023 untermauerte damit die historische Statistik, dass Herbstmonate für die Aktienmärkte ein schwieriges Pflaster sind. Während sich der **DAX** mit einem Minus von 3,75% noch vergleichsweise glimpflich aus der Affäre zog, mussten **SDAX** (-4,65%), **TecDAX** (-5,79%) und allen voran der **MDAX** (-7,80%) deutlich mehr Federn lassen.

Mit einem moderaten Minus von 0,67% zeigte sich der **Deutsche Aktien SYSTEM I** in dem schwierigen Oktoberumfeld erfreulicherweise sehr robust.

Dazu trug zum einen die im Monatsverlauf deutlich reduzierte Aktienquote bei. Diese wurde von 86,9% auf 38,2% reduziert. So wurden *Aixtron*, *ATOSS*, *Brenntag*, *Deutsche Beteiligung*, *E.ON.*, *Gerresheimer*, *Heidelberg Materials*, *MorphoSys*, *Rheinmetall* und *TeamViewer* im Monatsverlauf verkauft, da hier die Risikolimits unterschritten wurden.

Nach Bekanntgabe des Übernahmeangebots von *Schaeffler* für *Vitesco* stieg Letztgenannte um rund 20%. Dies steuerte einen Ergebnisbeitrag von rund 1% zum Monatsergebnis des **Deutsche Aktien SYSTEM** bei. Die Aktie wurde bei Erreichen des angebotenen Übernahmepreises verkauft.

Zu guter Letzt erwischte das ergänzende Handelssystem (Confirmed HiLo) des Fonds einen guten Monat. Kurzfristige **SHORT**-Positionen in **DAX-Future** und **BUND-Future** verhalfen ebenfalls, den Rückgang des Fondspreises erfolgreich zu begrenzen.

Von den 8 im Fonds verbliebenen Positionen, verzeichneten mit *Talanx* (-0,9%) und *Allianz* (-2,1%) im Oktober lediglich 2 Titel ein negatives Monatsergebnis. Neben der zuvor bereits genannten *Vitesco* zählten *Redcare Pharmacy* (+4,2%), *TAG Immobilien* (+3,6%) und *SAP* (+3,2%) im zurückliegenden Monat zu den größten Gewinnern. Auf der Verliererseite belasteten im Oktober insbesondere *Aixtron* (-17,9%), *Heidelberg Materials* (-8,2%) und *Brenntag* (-7,5%) das Ergebnis des Fonds.

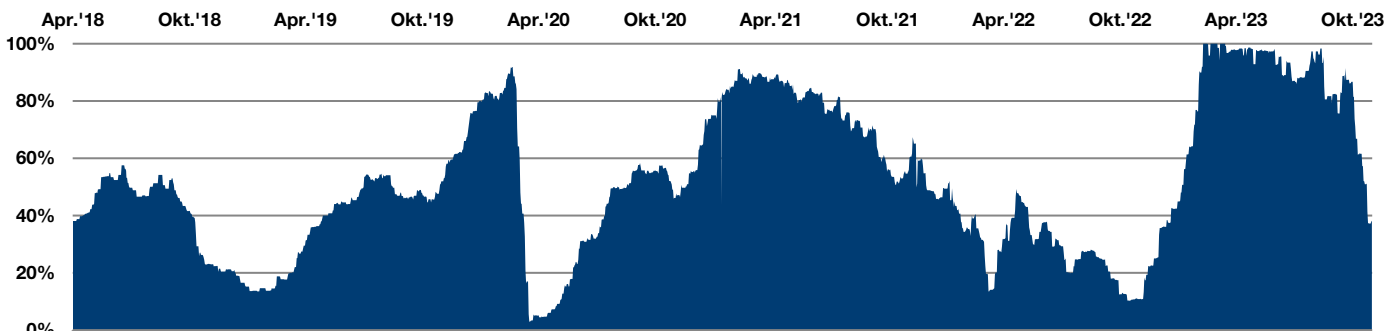
Nach den saisonal schwachen Herbstmonaten bleibt die Hoffnung, dass sich die historische Statistik in den letzten beiden Monaten des Jahres nicht täuscht und die Jahresendrallye nun standesgemäß eingeläutet wird.

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%	+0,28%	-8,00%	-0,67%			-5,98%
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	-1,70%	-18,50%	43,3 Monate
DAX	+3,17%	-38,78%	19,5 Monate

Investitionsquote im Zeitablauf



Quelle: Morningstar | Prometheus. Alle Angaben verstehen sich per Stand 31. Oktober 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 Kursschwankungen.

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.

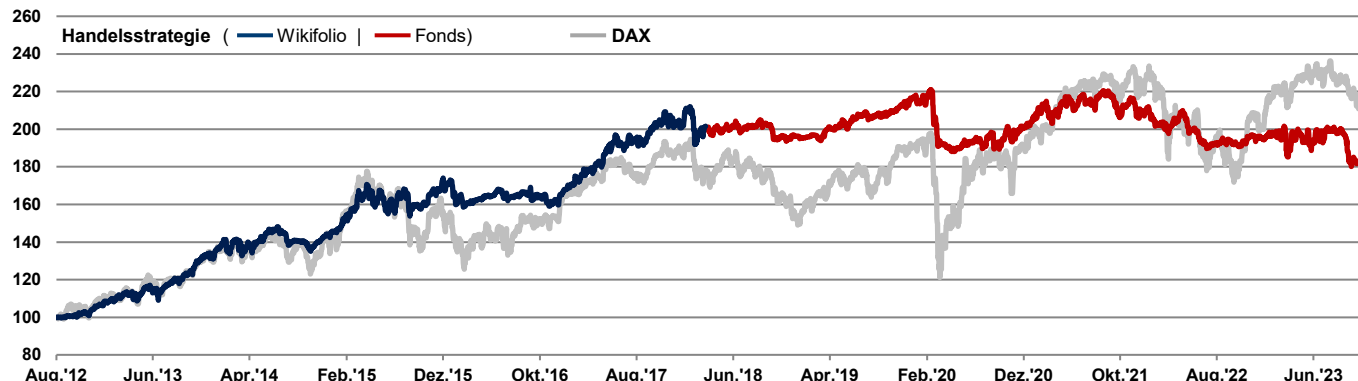


Diese Information stellt keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar, sondern ist lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alleine Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen des **Deutsche Aktien SYSTEM** sind ausschließlich die aktuellen Verkaufsunterlagen. 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 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: 31.10.2023**



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