



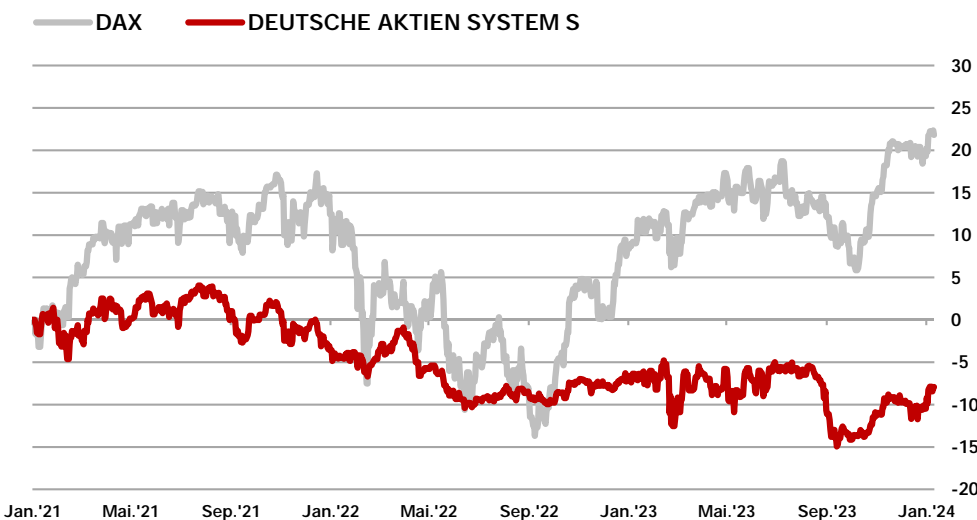
Fondsstrategie

Beim *DEUTSCHE AKTIEN SYSTEM* handelt es sich um einen hochflexiblen, aktien-orientierten 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

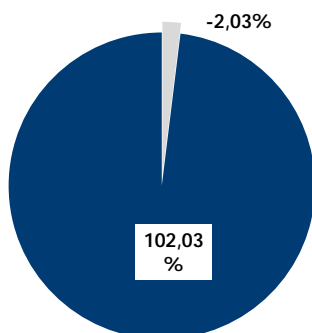
Fondsvermögen

6,32 Mio. EUR

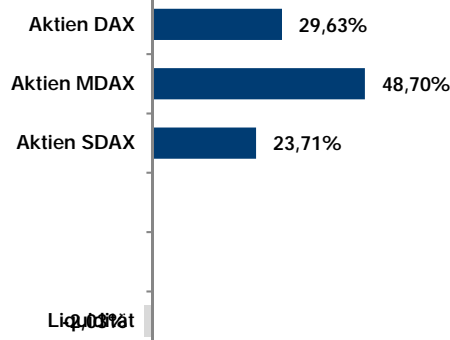
Aktuelle Portfolioaufteilung

Investitionsquote

Liquidität



Allokation nach Marktsegmenten



Fondspositionen – Top 10

5,29%	Allianz
5,23%	Heidelberg Materials
5,20%	Mutares
5,11%	Bechtle
5,11%	Hannover Rück
5,11%	Münchener Rück
5,09%	Nemetschek
5,02%	E.ON
4,98%	MorphoSys
4,97%	Freenet

Anzahl der Einzelwerte im Portfolio:

21

Quelle: Morningstar | Prometheus. Alle Angaben verstehen sich per Stand 31. Januar 2024.



MONATSBERICHT JANUAR 2024 | Seite 2

Bericht des Anlageberaters | Januar

Die deutschen Aktienindizes legten einen verhaltenen Jahresstart hin. Während **DAX** (+0,91%) und **TecDAX** (+0,15%) leichte Zuwächse verzeichneten, gaben **SDAX** (-0,89%) und insbesondere **MDAX** (-4,34%) nach.

Der **ALL-DAX**, der sämtliche 160 Titel aus **DAX**, **MDAX**, **SDAX** und **TecDAX** gleichgewichtet berücksichtigt, verlor auf Monatssicht 2,13%. Hieran lässt sich ablesen, dass der deutsche Aktienmarkt im Januar in der Breite eher schwächelte.

Der **Deutsche Aktien SYSTEM S** war über den gesamten Monat voll investiert. Zu Beginn des Monats kam es zu zwei Veränderungen im Portfolio: Die Aktie der *Deutsche Bank* ersetzte *adidas* und *MorphoSys* verwarf *Kontron* zurück auf die Ersatzbank.

Nachdem sich MOMENTUM-Strategien in den letzten 2 Jahren im Vergleich sehr schwer getan hatten, meldeten sich diese im Januar wieder zurück. Während der deutsche Aktienmarkt wie zuvor dargestellt im Januar insgesamt mehr Verlierer als Gewinner aufwies, präsentierte sich das Portfolio des **Deutsche Aktien SYSTEM S** mit 14 Gewinnern gegenüber lediglich 6 Verlierern sehr robust.

Unter den Verlierern gaben lediglich *Flatex* mit -8,91% und *SAF Holland* mit -5,60% stärker nach. Unter den Gewinnern im Portfolio wussten allen voran *MorphoSys* (+15,88%) und *SAP* (+15,29%) zu gefallen. Aber auch *Nemetschek* (+9,61%), *Bechtle* (+6,50%), *Heidelberg Materials* (+6,10%) und *Mutares* (+5,78%) setzten positive Akzente

Per Saldo verzeichnete der **Deutsche Aktien SYSTEM S** mit einem Plus von 2,11% einen erfolgreichen Jahresstart.

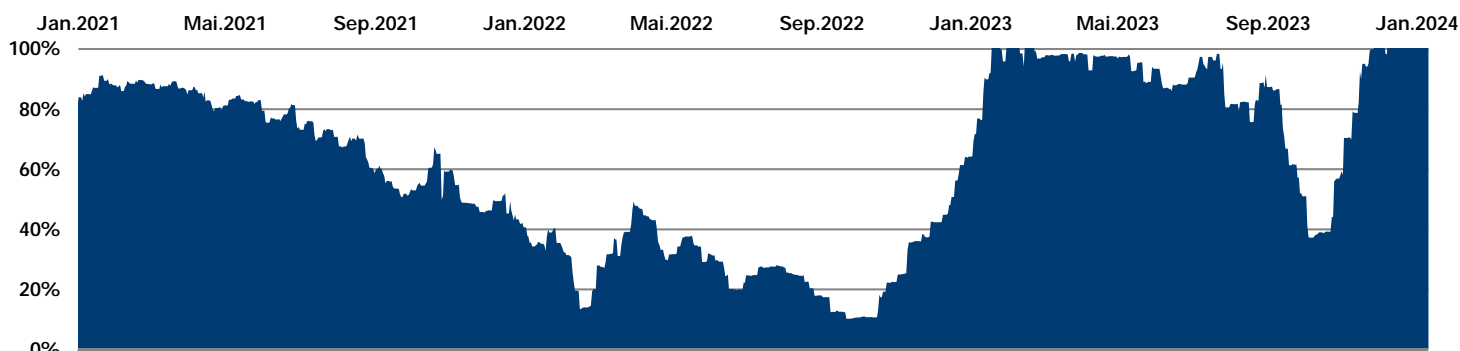
Wertentwicklung seit Start | Jahresergebnisse

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Gesamt
2024	+2,11%												+2,11%
2023	+1,18%	-0,05%	+0,99%	-0,89%	-4,23%	+5,48%	+0,34%	+0,29%	-8,00%	-0,66%	+3,79%	+0,50%	-1,90%
2022	-4,41%	+0,31%	+0,30%	+1,09%	-3,37%	-3,36%	+0,13%	+0,52%	-0,61%	+0,75%	+1,60%	-0,96%	-7,93%
2021*	-1,69%	-1,48%	+2,91%	+1,57%	+0,21%	-0,65%	+1,58%	+0,38%	-3,96%	+1,90%	-2,74%	+2,06%	-0,17%

* Seit Auflegung am 22.01.2021

	Rendite in % p.a.	Maximaler Verlust	Längste Verlustphase
Fonds	- 2,69%	- 18,25%	28,5 Monate
DAX	+ 6,75%	- 26,40%	19,1 Monate

Investitionsquote im Zeitablauf



Quelle: Morningstar | Prometheus. Alle Angaben verstehen sich per Stand 31. Januar 2024.



Ausschüttungen

JAHR	JAN		APR		JUL		OKT		GESAMT	
2024	0,79 EUR	0,94%								
2023	0,73 EUR	0,82%	0,75 EUR	0,86%	0,75 EUR	0,85%	0,78 EUR	0,97%	3,01 EUR	3,50%
2022	0,62 EUR	0,66%	0,65 EUR	0,68%	0,65 EUR	0,74%	0,68 EUR	0,78%	2,60 EUR	2,86%
2021	0,50 EUR	0,50%	0,52 EUR	0,52%	0,50 EUR	0,50%	0,60 EUR	0,61%	2,12 EUR	2,13%

Chancen & Risiken

Chancen

Nutzung des hohen Kurspotenzials deutscher Aktien.
 Risikoreduzierung 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.

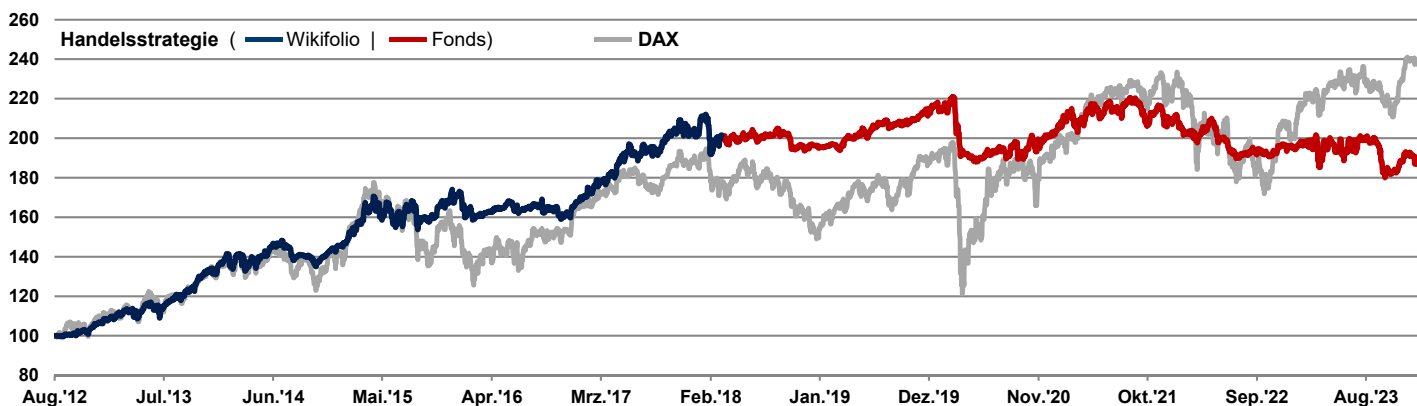


Diese Information stellt keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar, sondern ist lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alleine Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen des **Deutsche Aktien SYSTEM** sind ausschließlich die aktuellen Verkaufsunterlagen. 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 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: 31.01.2024**



Quelle: Morningstar | Prometheus. Alle Angaben verstehen sich per Stand 31. Januar 2024.