



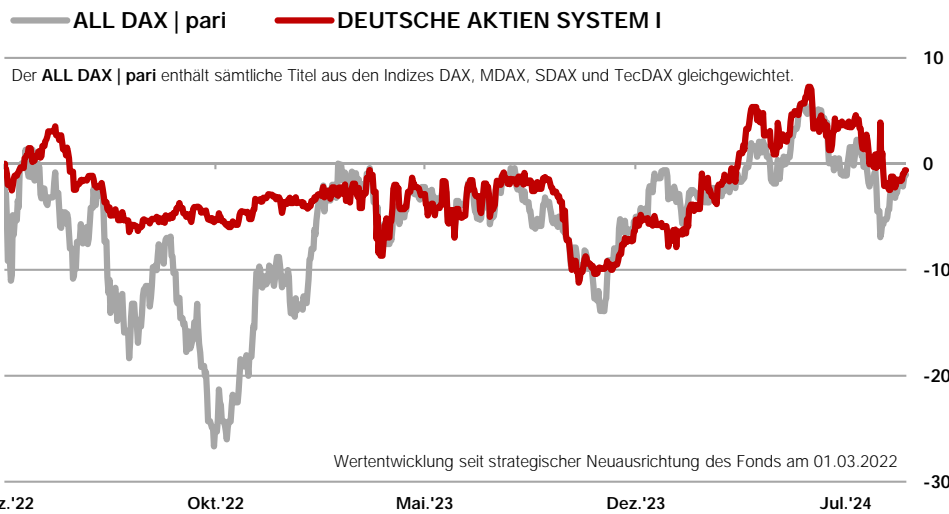
## Fondsstrategie

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

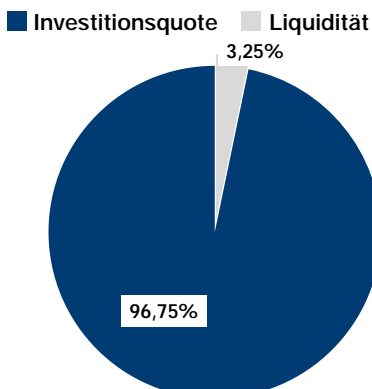
### Mindestaktienquote

Keine

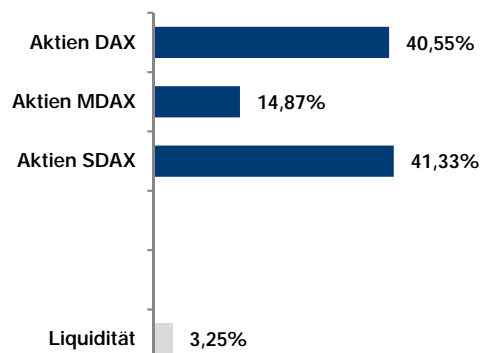
### Fondsvermögen

4,90 Mio. EUR

## Aktuelle Portfolioaufteilung



### Allokation nach Marktsegmenten



### Fondspositionen - Top 10

5,32%	Münchener Rück
5,17%	SAP
5,12%	TAG Immobilien
5,01%	Hornbach Hold.
4,96%	Rheinmetall
4,92%	MTU
4,92%	KWS Saat
4,91%	Rational
4,84%	Deutsche Telekom
4,75%	Grand City Properties

Anzahl der Einzelwerte im Portfolio: 20

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



## Bericht des Anlageberaters | August

Der August hatte es an den Aktienmärkten in sich. In den ersten 3 Handelstagen gaben **DAX & Co.** in der Spitze zunächst um über 7% nach. Ohne sich hiervon erkennbar aus der Ruhe bringen zu lassen, zog der deutsche Aktienmarkt gleich anschließend wieder deutlich an. Dem deutschen Leitindex **DAX** gelang dabei zum Ende des Monats sogar das Kunststück, ein neues Allzeithoch zu markieren. Per Saldo legte der **DAX** im August um 2,15% zu. Auch **MDAX** (+1,30%) und **TecDAX** (+1,24%) beendeten den Monat in positivem Terrain. Unter den vier wichtigsten deutschen Aktienindizes verzeichnete lediglich der **SDAX** mit -1,59% ein negatives Ergebnis. Interessant anzumerken, ist an dieser Stelle, dass ein gleichgewichteter Index aus den 160 Titeln aus **DAX, MDAX, SDAX** und **TecDAX** trotz der drei positiven Indizes den August ebenfalls im Minus beenden musste (**All-DAX | pari** -0,33%).

Für den **Deutsche Aktien SYSTEM I** verlief der August nicht minder turbulent – allerdings mit einem etwas undankbaren Ende. Dank seines ergänzenden Handelssystems *Confirmed HiLo*, welches zum Monatsbeginn massiv von **SHORT**-Positionen auf den **DAX** profitierte, legte der Fonds zum Monatsbeginn gegen den Trend um rund 3% zu – wohlgemerkt, **DAX & Co.** gaben in dieser Phase um rund 7% nach. Die (zu schnelle, V-förmige) Erholung des Marktes erwischte *Confirmed HiLo* und damit den **Deutsche Aktien SYSTEM I** dann allerdings auf dem falschen Fuß. Der Fonds musste den Monat letztlich mit -1,49% beenden. Wie gewonnen, so zerronnen.

Zum Ende des Monats war der Fonds mit 20 Titeln und einer Investitionsquote von 96,75% voll investiert. Im Zuge der deutlichen Korrektur zum Monatsbeginn hatte sich die Aktienquote zwischenzeitlich allerdings auf rund 64% reduziert. Im Monatsverlauf füllte sich das Portfolio durch diverse Kaufsignale wieder vollständig auf. Während **Deutsche Bank, Heidelberg Materials, Siemens, Talanx, Ströer** und **Scout24** ausgestoppt und verkauft wurden, rückten **CTS Eventim, Deutsche Telekom, Grand City Properties, KWS Saat, Rational** und **Vonovia** durch entsprechende Kaufsignale in das Fondsportfolio auf.

## Wertentwicklung | Monats- und Jahresergebnisse

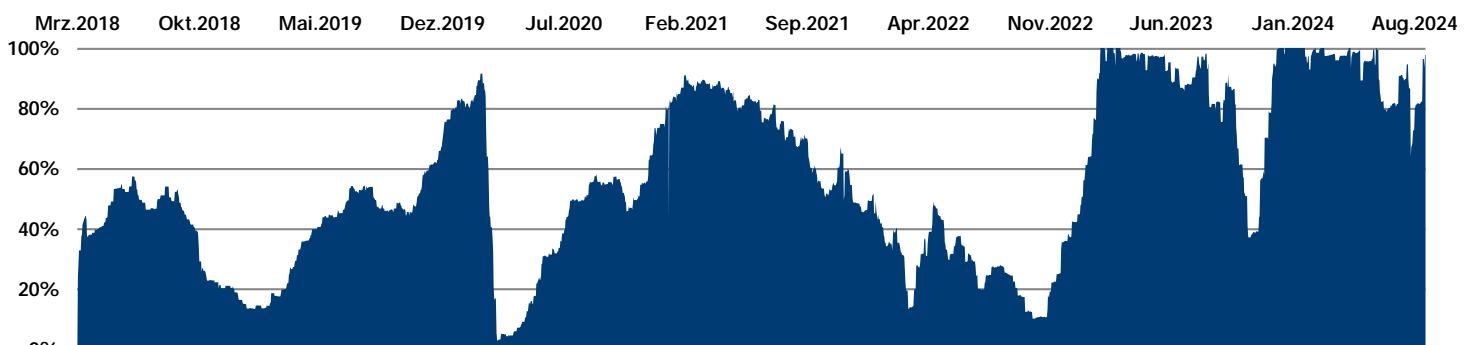
JAHR	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Gesamt
2024	+2,11%	+2,98%	+6,46%	-2,76%	+0,88%	+0,29%	-2,66%	-1,49%					+5,60%
2023	+1,18%	-0,05%	+0,98%	-0,89%	-4,23%	+5,48%	+0,34%	+0,28%	-8,00%	-0,67%	+3,79%	+0,50%	-1,93%
2022	-4,42%	+0,31%	+0,30%	+1,07%	-3,36%	-3,36%	+0,12%	+0,52%	-0,62%	+0,75%	+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%

Bei den grau unterlegten Monatsergebnissen handelt es sich um die Ergebnisse des Fonds vor strategischer Neuausrichtung am 01.03.2022

	Rendite in % p.a.	Maximaler Verlust	Längste Verlustphase
DEUTSCHE AKTIEN SYSTEM I	-0,24%	-14,23%	23,2 Monate
ALL DAX   pari	-0,41%	-27,61%	23,9 Monate

Ergebnisse seit strategischer Neuausrichtung des Fonds am 01.03.2022. Der **ALL DAX | pari** enthält sämtliche Titel aus **DAX, MDAX, SDAX** und **TecDAX** gleichgewichtet.

## Investitionsquote im Zeitablauf



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



## 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.