



DEUTSCHE AKTIEN SYSTEM

Anteilsklasse S



MONATSBERICHT AUGUST 2024 | Seite 1

Fondspreis 85,04 EUR | -1,48%

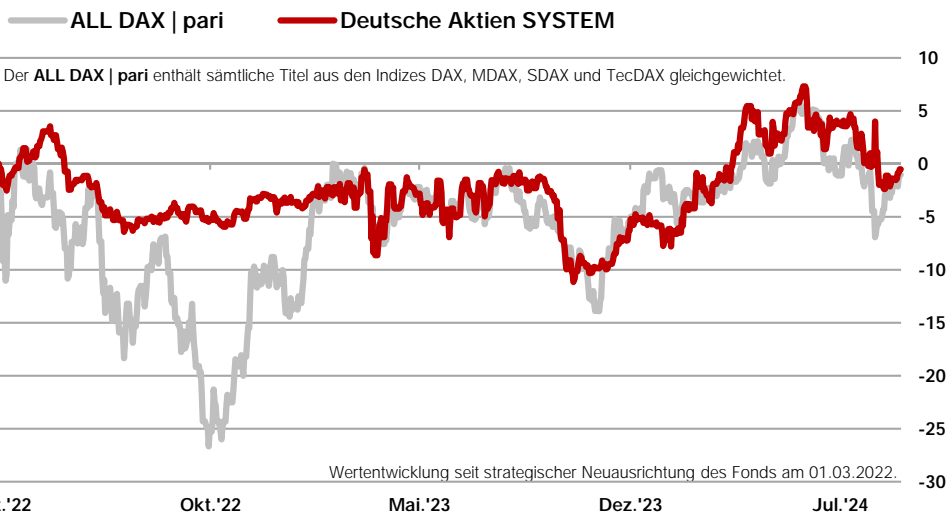
Fondsstrategie

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

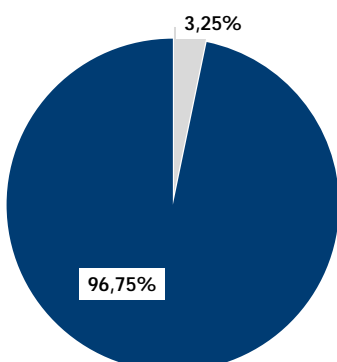
Keine

Fondsvermögen

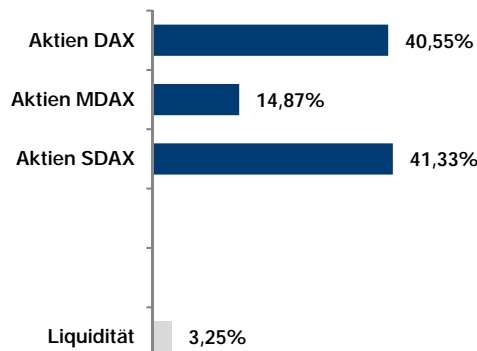
4,90 Mio. EUR

Aktuelle Portfolioaufteilung

Investitionsquote Liquidität



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.



MONATSBERICHT AUGUST 2024 | Seite 2

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 S** 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 S** dann allerdings auf dem falschen Fuß. Der Fonds musste den Monat letztlich mit -1,48% 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%	+2,97%	+6,47%	-2,76%	+0,88%	+0,30%	-2,67%	-1,48%					+5,63%
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%

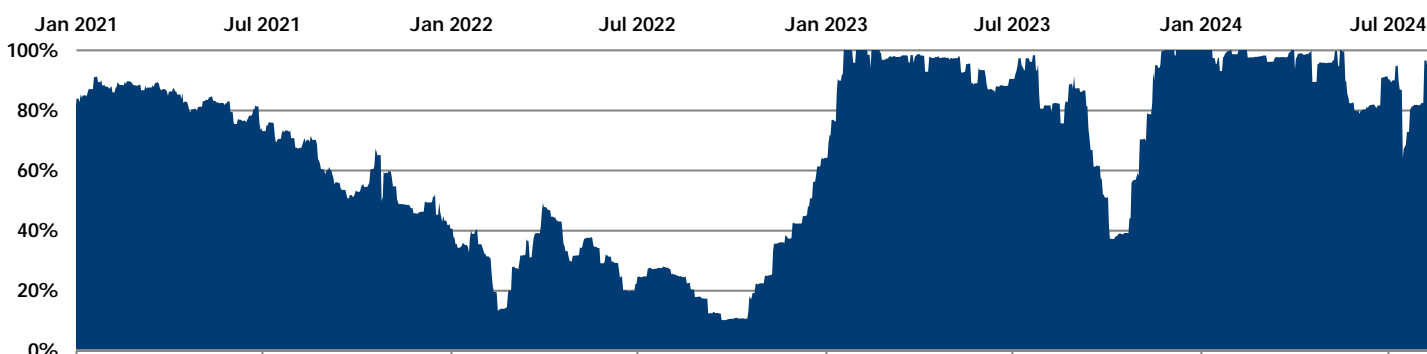
Bei den grau unterlegten Monatsergebnissen handelt es sich um die Ergebnisse des Fonds vor strategischer Neuausrichtung am 01.03.2022

* Seit Auflegung am 22.01.2021

	Rendite in % p.a.	Maximaler Verlust	Längste Verlustphase
DEUTSCHE AKTIEN SYSTEM S	-0,20%	-14,17%	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.



Ausschüttungen

JAHR	JAN		APR		JUL		OKT		GESAMT	
2024	0,79 EUR	0,94%	0,81 EUR	0,91%	0,83 EUR	0,95%				
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.