



DEUTSCHE AKTIEN SYSTEM

Anteilsklasse S



MONATSBERICHT SEPTEMBER 2024 | Seite 1

Fondspreis 88,02 EUR | +3,50%

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

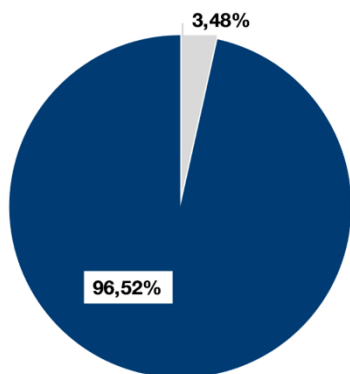
Keine

Fondsvermögen

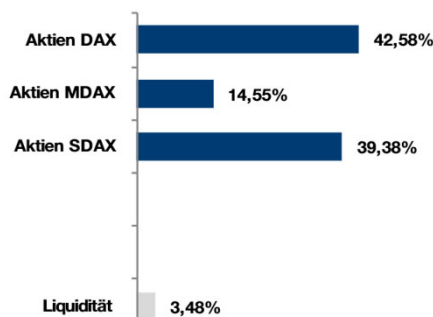
5,03 Mio. EUR

Aktuelle Portfolioaufteilung

Investitionsquote Liquidität



Allokation nach Marktsegmenten



Aktienportfolio

5,60%	Hornbach Holding	4,75%	Vonovia
5,35%	SÜSS MicroTec	4,62%	TAG Immobilien
5,23%	MTU	4,59%	Siemens Energy
5,11%	Hypoport	4,59%	Fresenius
5,03%	CTS Eventim	4,57%	DWS Group
4,98%	Deutsche Telekom	4,57%	KWS SAAT
4,91%	Rational AG	4,54%	Rheinmetall
4,86%	Allianz	4,53%	SAP
4,86%	Grand City Properties	4,52%	Münchener Rück
4,86%	IONOS	4,58%	Vossloh

Quelle: Morningstar | Prometheus. Alle Angaben verstehen sich per Stand 30. September 2024.



Bericht des Anlageberaters | September

Der historisch betrachtet schlechteste Börsenmonat für Aktien hatte im laufenden Jahr ein Einsehen mit Anlegern. Statt deutlicher Kursverluste – wie sie in den letzten Jahrzehnten in geballter Häufigkeit im September zu verbuchen waren – standen für die vier wichtigsten deutschen Aktienindizes in diesem Jahr per Saldo Gewinne zu Buche.

Dabei sah es zu Beginn des Monats zunächst nach einem typischen September aus. Die mit **DAX**, **MDAX**, **SDAX** und **TecDAX** vier wichtigsten deutschen Aktienindizes verzeichneten in den ersten Tagen des Monats Verluste zwischen 3 und 6%.

Der **Deutsche Aktien SYSTEM S** zeigte in dieser Phase erneut seine Robustheit und begrenzte das Fondspreisminus auf weniger als 1,5%.

Ab dem zweiten Monatsdrittel kamen die Märkte in Schwung und boten dem September-Blues Paroli. Per Saldo konnten **DAX** (+2,21%), **MDAX** (+4,48%), **SDAX** (+0,73%) und **TecDAX** (+0,38%) den Monat mit – für die Jahreszeit – ungewohnten Kursgewinnen abschließen.

Der aus den 160 Aktien der zuvor genannten Indizes gebildete **All-DAX | pari**, der alle Titel gleichgewichtet enthält, legte um 1,78% zu.

Mit einem Monatsplus von 3,50% verzeichnete auch der **Deutsche Aktien SYSTEM S** im September ein überzeugendes Ergebnis.

Der Fonds war über den gesamten Monat mit 20 Titeln voll investiert. **Fresenius** ersetzte im Monatsverlauf **SAF Holland**, da Letztgenannte im relativen Momentum den „Cut“ für die Top-Performer zuletzt nicht mehr geschafft hatte.

Die Ergebnisbandbreite der Portfoliotitel war im September überdurchschnittlich hoch. So waren unter den 16 Gewinnern 6 Titel, die mehr als 10% zulegen konnten, darunter **Siemens Energy** (+27,2%), **Süss MicroTec** (+18,2%), **TAG Immobilien** (+12,0%), **CTS Eventim** (+10,9%), **Hypoport** (+10,8%) und **Hornbach Holding** (+10,3%). Größte Verlierer im Portfolio waren **IONOS** (-13,4%), **Rheinmetall** (-10,3%) und **SAF Holland** (-10,1%).

Seit Jahresanfang verzeichnet der **Deutsche Aktien SYSTEM S** ein Plus von 9,33%. Demgegenüber liegt der **ALL DAX | pari** als Benchmark des Fonds bei lediglich +1,42%.

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%	+3,50%				+9,33%
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%

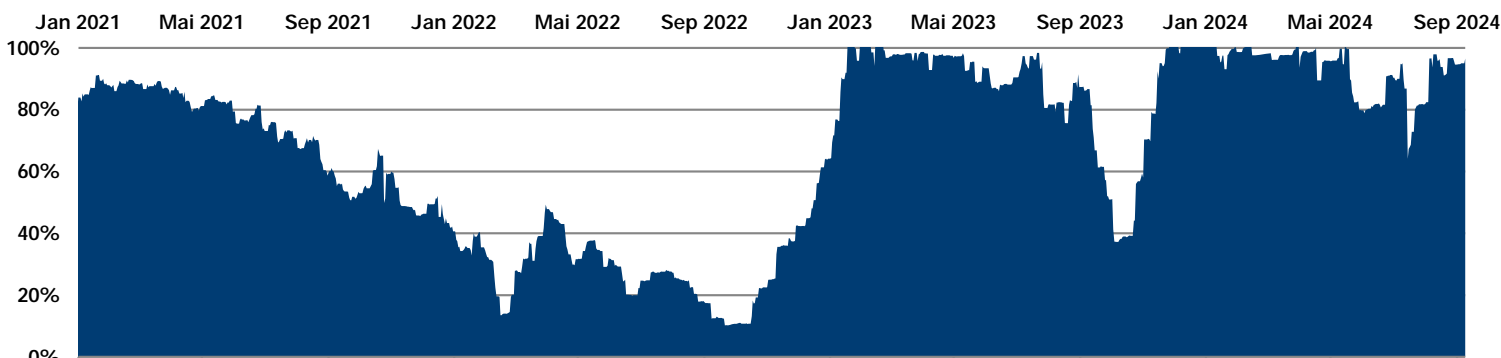
Bei den grau unterlegten Monatsergebnissen handelt es sich um die Ergebnisse des Fonds vor strategischer Neuausrichtung am 01.03.2022

* Seit Auflegung am 22.01.2021

	Rendite in % p.a.	Maximaler Verlust	Längste Verlustphase
DEUTSCHE AKTIEN SYSTEM S	+1,14%	-14,17%	23,2 Monate
ALL DAX pari	+0,31%	-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 30. September 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.

1

2

3

4

5

6

7

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.