



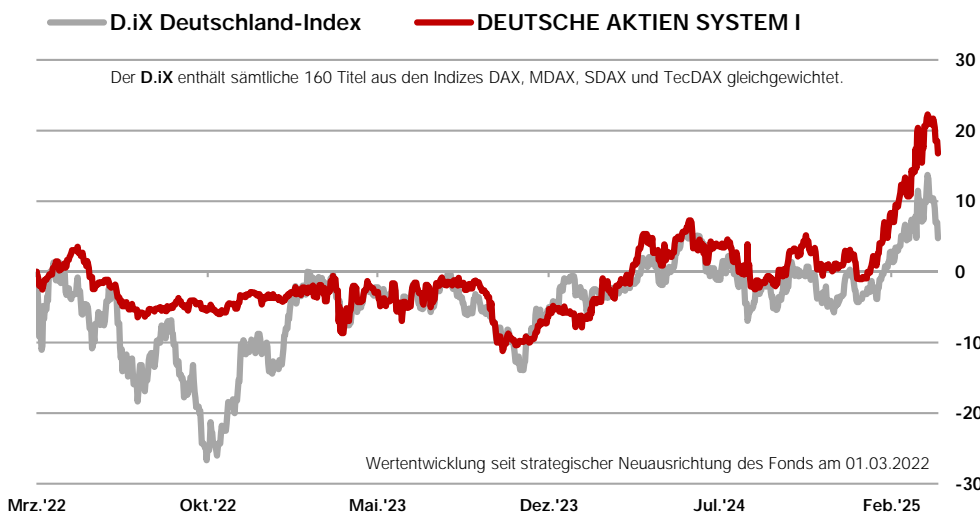
Fondsstrategie

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

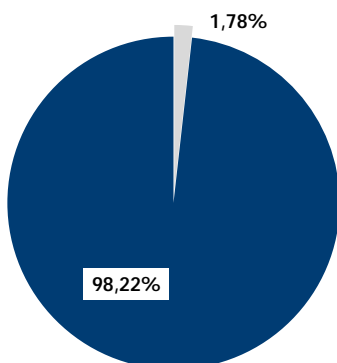
Keine

Fondsvermögen

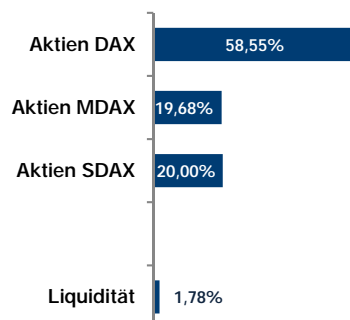
5,12 Mio. EUR

Aktuelle Portfolioaufteilung

Investitionsquote | Liquidität



Allokation nach Marktsegmenten



Aktienportfolio

6,01% AlzChem Group	4,84% Deutsche Telekom
5,45% Commerzbank	4,76% GEA Group
5,44% freenet	4,70% SAP
5,39% DWS Group	4,65% Fresenius SE
5,23% Münchener Rück	4,63% Scout24
5,23% Heidelberg Materials	4,63% MTU Aero Engines
5,03% Deutsche Bank	4,55% Siemens
4,99% Deutsche Börse	4,42% AUTO1
4,88% Allianz SE	4,36% Siemens Energy
4,84% Hochtief	4,18% Adtran Holdings

Quelle: Morningstar | Prometheus. Alle Angaben verstehen sich per Stand 31. März 2025.



Bericht des Anlageberaters | März

Nachdem der deutsche Aktienmarkt bereits im Januar und Februar deutlich zulegen konnte, ging die Rallye im März zunächst unvermindert weiter. Dabei legte der von uns berechnete **D.iX Deutschland-Index**, der sämtliche 160 Titel aus **DAX**, **MDAX**, **SDAX** und **TecDAX** gleichgewichtet enthält, im Monatsverlauf zwischenzeitlich nochmals um über 7% zu. Den Märkten entwich die Luft dann allerdings ebenso dynamisch wie sie zuvor gekommen war. Der **D.iX Deutschland-Index** gab sämtliche Gewinne des Monats wieder vollständig ab und beendete den März per Saldo mit einem Minus von 0,99%. **DAX** (-1,72%), **MDAX** (-3,20%) und **TecDAX** (-5,03%) verloren sogar noch deutlicher. Lediglich der **SDAX** (+2,60%), der im Monatsverlauf zeitweise mit über 12% im Plus lag, konnte sich zum Monatsultimo mit einem positiven Ergebnis über die Ziellinie retten.

Auch der **Deutsche Aktien SYSTEM I** erlebte im März eine Berg- und Talfahrt. Die im Fonds gehaltenen Aktien präsentierten sich in der Abschwungphase im letzten Monatsdrittel allerdings etwas robuster, sodass der **Deutsche Aktien SYSTEM I** den März mit einem Plus von 2,21% abschließen konnte.

Änderungen mussten auch im März im Portfolio nicht vorgenommen werden, wenngleich einige Titel deutlicher korrigierten. Verkaufssignale wurden dabei allerdings nicht ausgelöst, sodass der Fonds über den gesamten Monat voll investiert war. Von den 20 Portfoliowerten verzeichneten im März 15 Gewinne – lediglich 5 beendeten den Monat mit Verlusten. Nennenswerte Verluste verbuchten lediglich **Adtran Holding** (-17,50%), **SAP** (-7,88%), **Siemens** (-4,20%) und **MTU** (-4,10%). **Adtran Holding** zählt eigentlich nicht mehr zum Anlageuniversum des Fonds, da die Aktie mittlerweile in keinem der vier deutschen Indizes mehr vertreten ist, bleibt aber bis zu einem Verkaufssignal im Portfolio. Auf der Gewinnerseite fielen im März insbesondere **AlzChem** (+17,99%), **freenet** (+12,23%), **DWS Group** (+8,67%), **Heidelberg Materials** (+8,51%) und **Deutsche Börse** (+8,32%) auf.

Seit Jahresstart verzeichnet der **Deutsche Aktien SYSTEM I** ein Plus von 17,88%. Damit lässt der Fonds die deutschen Aktienindizes deutlich hinter. Als bester deutscher Index kommt der **DAX** auf ein Ergebnis von +11,32%.

Wertentwicklung | Monats- und Jahresergebnisse

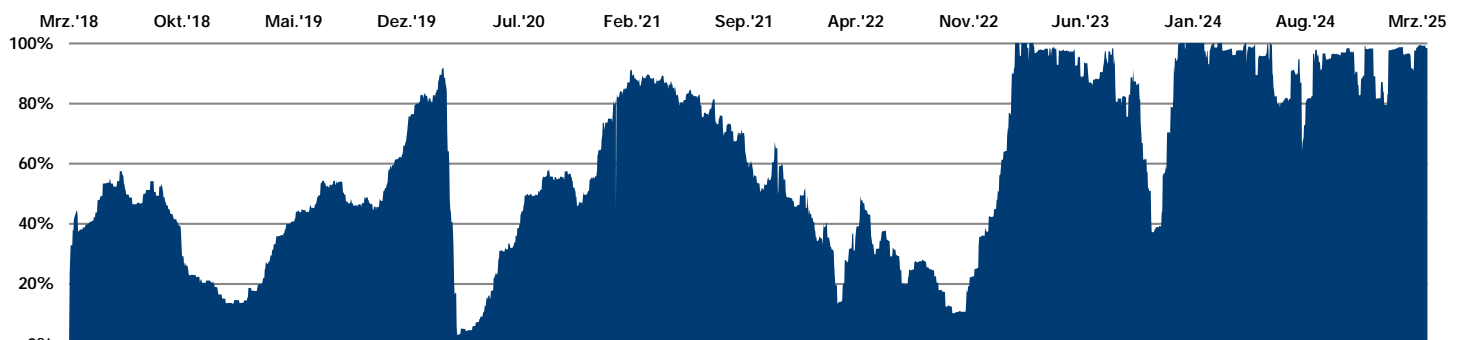
JAHR	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Gesamt
2025	+9,34%	+5,41%	+2,28%										+17,88%
2024	+2,11%	+2,98%	+6,46%	-2,76%	+0,88%	+0,29%	-2,66%	-1,49%	+3,50%	-2,45%	+0,58%	-1,85%	+5,25%
2023	+1,18%	-0,05%	+0,98%	-0,89%	-4,23%	+5,48%	+0,34%	+0,28%	-8,00%	-0,67%	+3,79%	+0,50%	-1,93%
2022	-4,42%	+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%

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	+5,16%	-14,23%	23,2 Monate
D.iX Deutschland-Index	+1,52%	-27,61%	23,9 Monate

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

Investitionsquote im Zeitablauf



Quelle: Morningstar | Prometheus. Alle Angaben verstehen sich per Stand 31. März 2025.



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. Alleinige 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.