



## 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 von zwei in der Praxis bereits langjährig bewährten Handelssystemen.

In das Portfolio des Fonds werden nur diejenigen Aktien aufgenommen, deren Kurs-Momentum eine überdurchschnittliche Wertentwicklung erwarten lässt. Die Auswahl der Aktien erfolgt dabei auf Basis des eigenentwickelten, rein regelbasierten und systematischen Momentum-Ansatzes *MapScore*.

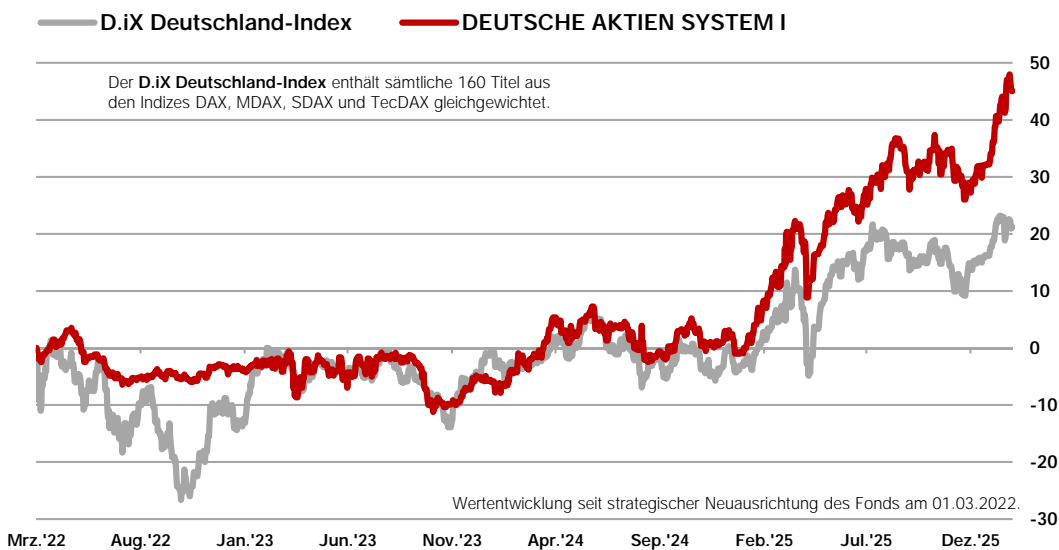
Der **Deutsche Aktien System** verfolgt einen sehr fokussierten Ansatz: Bei Vollinvestition ist das Portfolio des Fonds auf 20 Titel konzentriert. Sämtliche Einzeltitel werden stets mit der gleichen Anfangsgewichtung in das Portfolio aufgenommen und im

Verlauf systematisch *rebalanced*.

Die Aktienquote des Fonds wird durch das ebenfalls eigenentwickelte und in der Praxis bereits seit August 2012 bewährte Handelssystem *MapTrend* gesteuert. Ergänzend zu der durch *MapScore* bestimmten Aktienausswahl definiert *MapTrend* für jede Aktie sowohl den Einstiegszeitpunkt als auch die Marken für die Gewinnsicherung und die Verlustbegrenzung. Die Aktienquote des Fonds variiert hierdurch je nach Marktumfeld flexibel zwischen 0 und 100%.

Während *MapScore* mit seinem fokussierten Momentum-Ansatz in steigenden Aktienmärkten eine überdurchschnittliche Wertentwicklung des Fonds ermöglichen soll, verfolgt *MapTrend* das Ziel, durch die flexible Steuerung der Aktienquote in schwierigen Aktienmarktphasen die Kursschwankungen des **Deutsche Aktien System** im Vergleich zu traditionellen Aktienfonds erkennbar zu reduzieren.

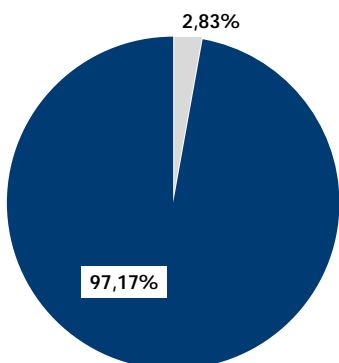
## Wertentwicklung | Chart



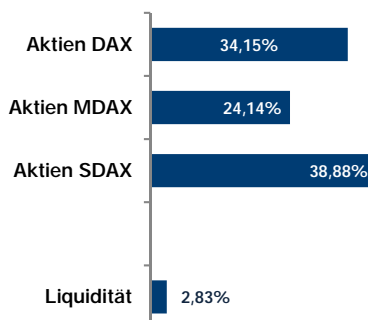
|                                       |                                     |
|---------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>WKN / ISIN</b>                     | A2DXXB / LU1687259900               |
| <b>Kapitalverwaltungsgesellschaft</b> | FundRock Management Company S.A.    |
| <b>Depotbank</b>                      | European Depository Bank SA         |
| <b>Wirtschaftsprüfer</b>              | KPMG, Luxemburg                     |
| <b>Ausgabeaufschlag</b>               | 0%                                  |
| <b>Verwaltungsvergütung</b>           | bis zu 0,14% p.a.                   |
| <b>Anlageberatervergütung</b>         | bis zu 1,00% p.a.                   |
| <b>Vertriebsstellenvergütung</b>      | 0%                                  |
| <b>Verwahrstellenvergütung</b>        | bis zu 0,04% p.a.                   |
| <b>Erfolgshonorar</b>                 | 15%, Hurdle Rate 6%, High Watermark |
| <b>Gewinnverwendung</b>               | Ausschüttend                        |
| <b>Fondsvermögen</b>                  | 6,14 Mio. EUR                       |

## Aktuelle Portfolioaufteilung

Investitionsquote | Liquidität



Allokation nach Marktsegmenten



Aktienportfolio

|       |                      |       |               |
|-------|----------------------|-------|---------------|
| 5,49% | Aurubis              | 4,82% | Bilfinger     |
| 5,44% | Bayer                | 4,80% | Hochtief      |
| 5,36% | flatexDEGIRO         | 4,67% | PVA TePla     |
| 5,32% | RWE                  | 4,66% | Salzgitter    |
| 5,29% | SMA Solar Technology | 4,60% | MBB           |
| 5,18% | Siemens Energy       | 4,52% | Commerzbank   |
| 5,04% | 1&1                  | 4,41% | Airbus        |
| 4,95% | Nordex               | 4,39% | Deutsche Bank |
| 4,90% | Heidelberg Materials | 4,39% | Schaeffler    |
| 4,87% | Verbio               | 4,08% | KION Group    |

Quelle: FundRock Management Company S.A. | Torendo. Alle Angaben verstehen sich per Stand 31. Januar 2026.



## Bericht des Anlageberaters | Januar

Für den **Deutsche Aktien System I** hätte der Jahresauftakt kaum besser laufen können. Mit einem Monatsergebnis von +8,21% schoss der Fonds im Januar nahezu sämtliche Lichter aus. Der Momentum-Ansatz des Fonds fühlt sich im aktuellen Marktumfeld sichtlich wohl. Wenn man ein Haar in der Suppe finden wollte, dann allenfalls, dass der Fonds in den letzten beiden Januar-Handelstagen aus der knappen Zweistelligkeit des Monatsergebnisses noch in die „Tristesse“ der Einstelligkeit zurückgedrängt wurde.

Die deutschen Aktienindizes hielt der **Deutsche Aktien System I** dennoch deutlich auf Abstand. **DAX** (+0,20%) und **TecDAX** (-0,24%) litten insbesondere unter dem Schwächeanfall von Schwergewicht **SAP**. Mit einem Monatsplus von 1,79% konnte sich der **MDAX** etwas besser in Szene setzen. Lediglich der **SDAX** vermochte mit einem Anstieg um 5,04% zu überzeugen. Der von uns berechnete marktbreitere **D.iX Deutschland-Index**, der sämtliche 160 Aktien aus **DAX**, **MDAX**, **SDAX** und **TecDAX** gleichgewichtet enthält und ein ausgewogenes Bild der Entwicklungen am deutschen Aktienmarkt widerspiegelt,

beendete den Monat mit einem Kursplus von 2,93%. Insofern verlief der Jahresauftakt auch für deutsche Aktien insgesamt recht erfreulich.

Der **Deutsche Aktien System I** war zunächst mit 19 Titeln und einer Aktienquote von 94,86% in den Januar gestartet. Gleich zu Beginn des Monats kam es bei **MBB** zu einem Kaufsignal, sodass der Fonds über den Monat wieder voll investiert unterwegs war. Ansonsten kam es im Monatsverlauf zu keinen weiteren Veränderungen

11 der 20 Titel im Portfolio des Fonds konnten im Januar ein Monatsergebnis oberhalb von +10% erreichen. Am deutlichsten legten **Aurubis** (+29,2%), **Bayer** (+20,2%), **Siemens Energy** (+19,6%), **RWE** (+18,3%) und **Verbio** (+17,4%) zu.

Mit **Airbus** (-2,5%), **Commerzbank** (-3,9%) und der **KION Group** (-12,5%) beendeten lediglich drei Portfoliowerte den Januar mit negativen Vorzeichen.

## Wertentwicklung | Monats- und Jahresergebnisse

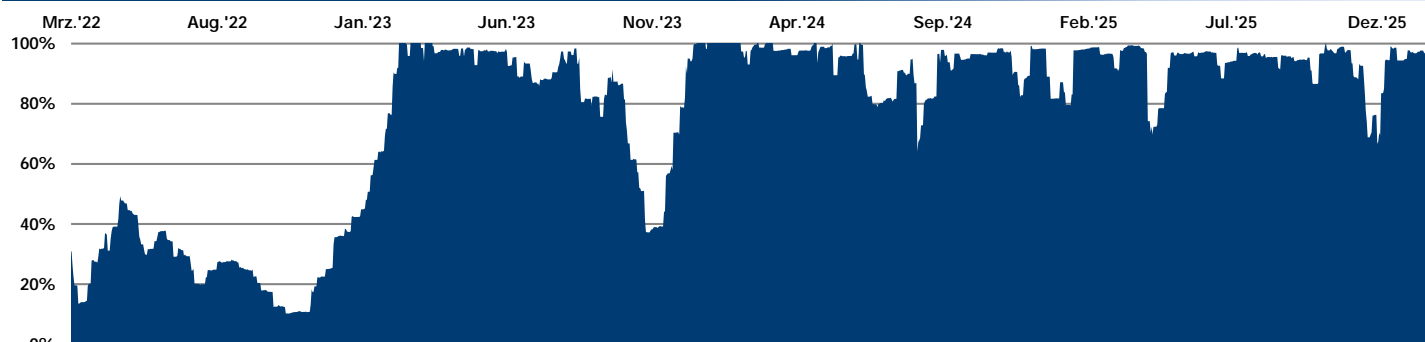
| JAHR | Jan    | Feb    | Mrz    | Apr    | Mai    | Jun    | Jul    | Aug    | Sep    | Okt    | Nov    | Dez    | Gesamt  |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2026 | +8,21% |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | +8,21%  |
| 2025 | +9,34% | +5,41% | +2,28% | +2,66% | +4,43% | +2,16% | +3,46% | -1,07% | +1,01% | +1,33% | -3,77% | +3,95% | +35,23% |
| 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 | +9,95%            | -14,23%           | 23,2 Monate          |
| D.iX Deutschland-Index   | +5,03%            | -27,61%           | 23,9 Monate          |

Ergebnisse seit strategischer Neuausrichtung des Fonds am 01.03.2022. Der **D.iX** enthält sämtliche 160 Titel aus DAX, MDAX, SDAX und TecDAX gleichgewichtet.

## Investitionsquote im Zeitablauf



Quelle: FundRock Management Company S.A. | Torendo. Alle Angaben verstehen sich per Stand 31. Januar 2026.



## 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 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.

### 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.