



DEUTSCHE AKTIEN SYSTEM



Anteilsklasse I



MONATSBERICHT FEBRUAR 2026 | Seite 1

Fondspreis 138,96 EUR | +0,04%

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*.

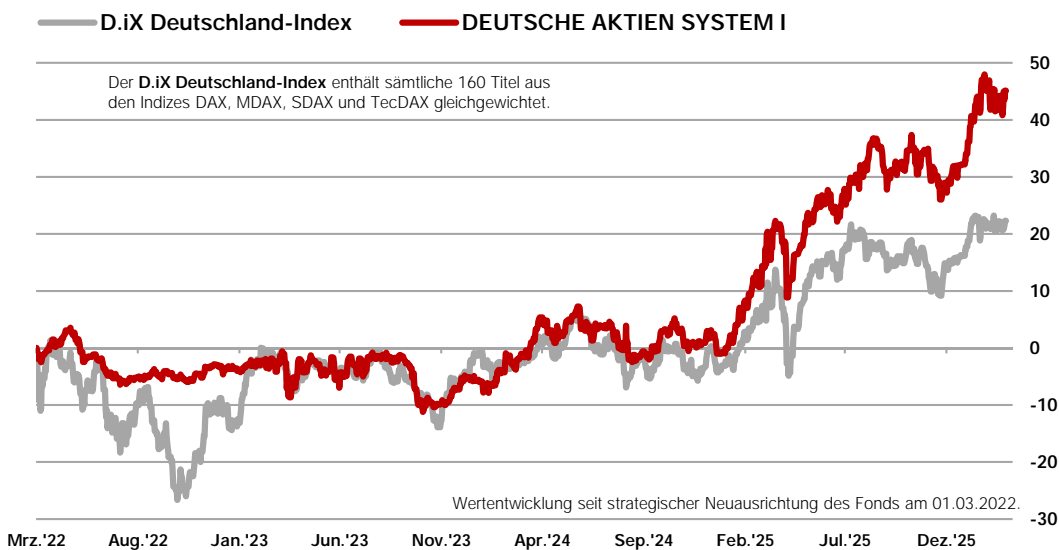
Der **Deutsche Aktien System** verfolgt einen sehr fokussierten Ansatz: Bei Vollinvestition ist das Portfolio des Fonds auf 20 Titel konzentriert. Sämtliche Einzeltitel werden stets mit der gleichen Anfangsgewichtung in das Portfolio aufgenommen und im

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.

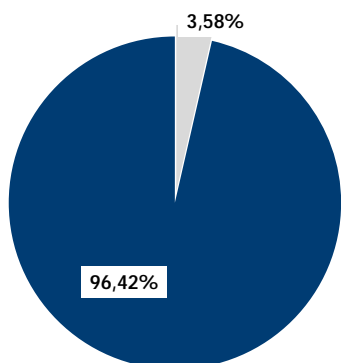
Wertentwicklung | Chart



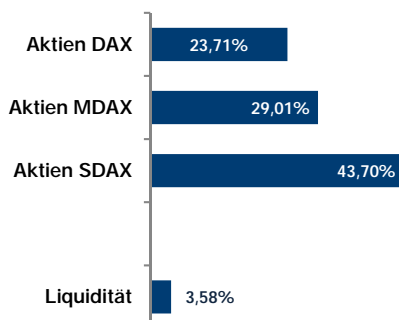
WKN / ISIN	A2DXXB / LU1687259900
Kapitalverwaltungsgesellschaft	FundRock Management Company S.A.
Depotbank	European Depository Bank SA
Wirtschaftsprüfer	KPMG, Luxemburg
Ausgabeaufschlag	0%
Verwaltungsvergütung	bis zu 0,14% p.a.
Anlageberatervergütung	bis zu 1,00% p.a.
Vertriebsstellenvergütung	0%
Verwahrstellenvergütung	bis zu 0,04% p.a.
Erfolgshonorar	15%, Hurdle Rate 6%, High Watermark
Gewinnverwendung	Ausschüttend
Fondsvermögen	6,19 Mio. EUR

Aktuelle Portfolioaufteilung

Investitionsquote Liquidität



Allokation nach Marktsegmenten



Aktienportfolio

5,69%	Elmos Semiconductor	4,83%	Befesa
5,55%	Salzgitter	4,81%	Bilfinger
5,53%	Hochtief	4,60%	SMA Solar Technology
5,37%	RWE	4,52%	Schaeffler
5,31%	Verbio	4,49%	1&1
5,11%	Siemens Energy	4,36%	Indus Holding
4,97%	Aurubis	4,34%	Bayer
4,94%	Nordex	4,28%	MBB
4,93%	E.ON	3,96%	Deutsche Bank
4,91%	Suess MicroTec	3,93%	KION Group

Quelle: FundRock Management Company S.A. | Torendo. Alle Angaben verstehen sich per Stand 28. Februar 2026.



Bericht des Anlageberaters | Februar

Über weite Strecken des Februars zeigten sich die deutschen Aktienindizes unentschlossen und liefen bei stetigem Auf und Ab zunächst seitwärts. Im letzten Monatsdrittel konnten sich die Notierungen dann aber per Saldo in positivem Terrain festsetzen. Die Ergebnisse der vier wichtigsten deutschen Indizes fielen dabei recht unterschiedlich aus.

Während **DAX** (+3,04%) und **TecDAX** (+4,83%) recht deutlich zulegen konnten, taten sich die Nebenwerte-Indizes **MDAX** (+1,27%) und **SDAX** (+0,86%) deutlich schwerer. Der von uns berechnete **D.iX Deutschland-Index**, der sämtliche 160 Titel der zuvor genannten vier Indizes gleichgewichtet enthält, beendete den Februar mit +0,90%.

Der **Deutsche Aktien System I** kam nach dem sehr erfolgreichen Januar (+8,21%) im Februar nicht wirklich von der Stelle. Der Fonds beendete den Monat mit einem Ergebnis von +0,04% nahezu unverändert, lag dabei aber vor Beginn der letzten Handelswoche zwischenzeitlich sogar noch mit knapp 3% im Minus. Im Monatsverlauf kam es im Fondsportfolio zu einigen Veränderungen, die darauf hindeuten, dass die Märkte derzeit auf der Suche nach neuen Favoriten sind.

Der **Deutsche Aktien System I** war mit 20 Titeln voll investiert in den Februar gestartet. Im Monatsverlauf kam es bei **Airbus**, **PVA TePla**, **Commerzbank**, **Heidelberg Materials** und **Flatex** zu Verkaufssignalen. Neu aufgenommen wurden dafür **Indus Holding**, **Elmos Semiconductor**, **E.ON**, **Befesa** und **Suess Microtec**. Per Saldo wurde im Februar somit ein Viertel des Fondsportfolios ausgetauscht. Dieser Wert unterstreicht, dass sich die Märkte derzeit neu positionieren.

Zu den größten Gewinnern im Portfolio des Fonds zählten im Februar **Nordex** (+27,6%), **Salzgitter** (+20,2%), **Elmos Semiconductor** (+20,1%), **Hochtief** (+16,3%) und **Siemens Energy** (+15,5%). Auf der Verliererseite fanden sich **Flatex** (-27,9%), **PVA TePla** (-21,9%), **Heidelberg Materials** (-15,7%), **SMA Solar Technology** (-12,4%) und **1&1** (-10,0%).

Mit einem Plus von 8,26% liegt der **Deutsche Aktien System I** seit Jahresanfang derzeit deutlich vor **DAX** (+3,24%), **MDAX** (+3,08%), **SDAX** (+5,94%) und **TecDAX** (+4,57%). Der **D.iX Deutschland-Index** als Benchmark des Fonds verzeichnet ein Plus von 3,85%.

Wertentwicklung | Monats- und Jahresergebnisse

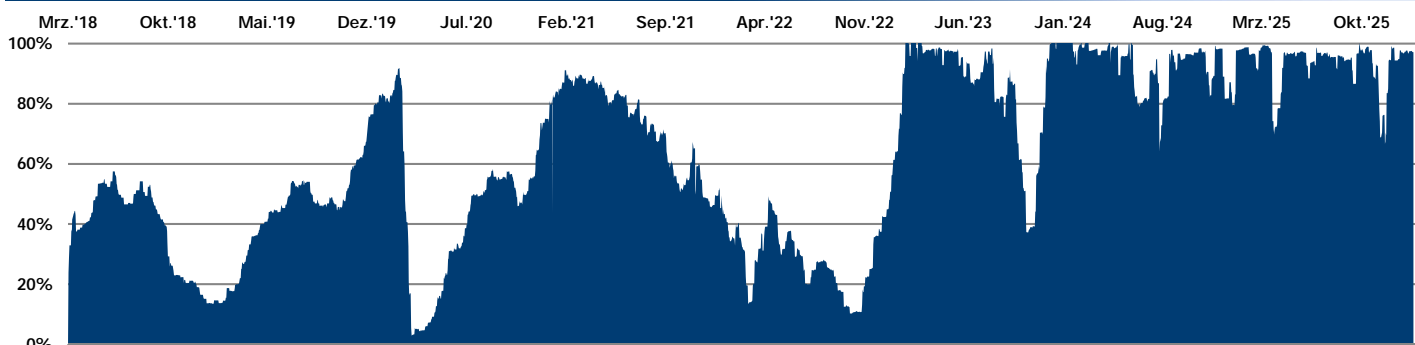
JAHR	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Gesamt
2026	+8,21%	+0,04%											+8,26%
2025	+9,34%	+5,41%	+2,28%	+2,66%	+4,43%	+2,16%	+3,46%	-1,07%	+1,01%	+1,33%	-3,77%	+3,95%	+35,23%
2024	+2,11%	+2,98%	+6,46%	-2,76%	+0,88%	+0,29%	-2,66%	-1,49%	+3,50%	-2,45%	+0,58%	-1,85%	+5,25%
2023	+1,18%	-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	+9,76%	-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 28. Februar 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.