



DEUTSCHE AKTIEN SYSTEM



Anteilsklasse I



MONATSBERICHT APRIL 2026 | Seite 1

Fondspreis 144,34 EUR | +10,02%

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*.

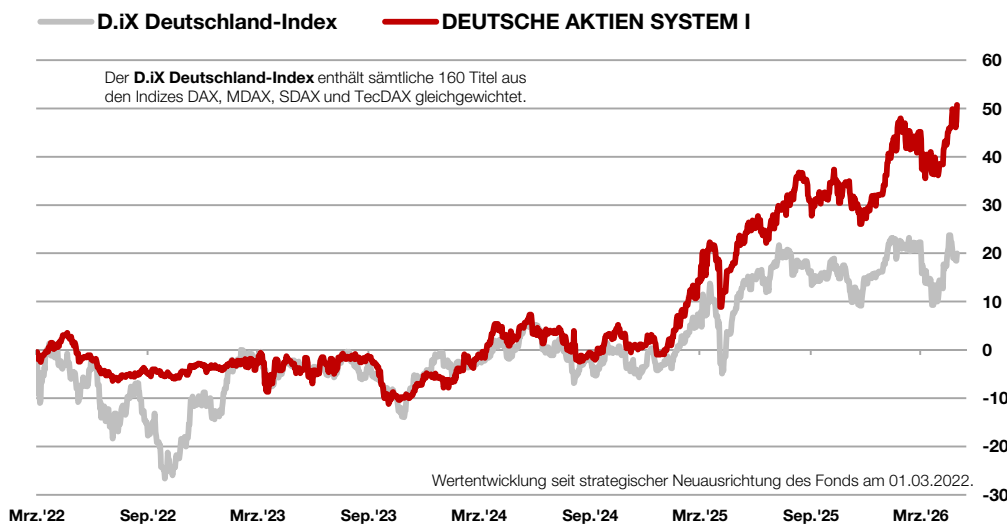
Der **Deutsche Aktien System** verfolgt einen sehr fokussierten Ansatz: Bei Vollinvestition ist das Portfolio des Fonds auf 20 Titel konzentriert. Sämtliche Einzeltitel werden stets mit der gleichen Anfangsgewichtung in das Portfolio aufgenommen und im

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 Aktienauswahl 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

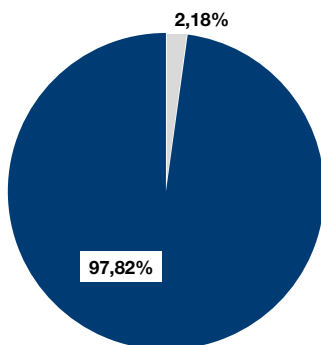
Ausschüttend

Fondsvermögen

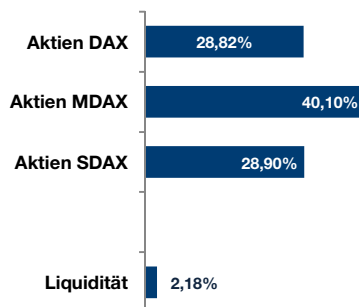
6,29 Mio. EUR

Aktuelle Portfolioaufteilung

Investitionsquote | Liquidität



Allokation nach Marktsegmenten



Aktienportfolio

| | | | |
|-------|----------------------|-------|---------------|
| 5,66% | Siltronic | 4,82% | PVA TePla |
| 5,48% | Nordex | 4,78% | Jenoptik |
| 5,45% | Siemens Energy | 4,73% | RWE |
| 5,39% | Infineon | 4,72% | BASF |
| 5,27% | Aixtron | 4,65% | E.ON |
| 5,25% | Elmos Semiconductor | 4,63% | Wacker Chemie |
| 5,21% | SUSS MicroTec | 4,62% | Verbio |
| 5,19% | Aurubis | 4,16% | Befesa |
| 5,11% | SMA Solar Technology | 3,89% | AlzChem |
| 4,94% | Hochtief | 3,87% | Bayer |

Quelle: FundRock Management Company S.A. | Torendo. Alle Angaben verstehen sich per Stand 30. April 2026.



Bericht des Anlageberaters | April

Nach deutlichen Kursverlusten im März zeigten sich die deutschen Aktienindizes im April von ihrer besten Seite. Zwar konnten die Verluste aus dem März nicht vollständig aufgeholt werden, dennoch zeigten **DAX** (+7,1%), **MDAX** (+8,7%), **SDAX** (+8,6%) und **TecDAX** (+8,1%) echte Comeback-Qualitäten.

Auch für den **Deutsche Aktien System I** verlief der Monat nahezu perfekt. Obwohl der Fonds mit einer deutlich reduzierten Aktienquote von rund 58,5% in den Monat gestartet war, verwies er sämtliche vier deutschen Aktienindizes mit einem Monatsplus von 10,02% auf die Plätze. Im Monatsverlauf wurde die Aktienquote durch zahlreiche Kaufsignale wieder in Richtung Vollinvestition erhöht. So wurden **AlzChem**, **BASF**, **Befesa**, **Infineon**, **Jenoptik**, **PVA TePla**, **Siltronic** und **Wacker Chemie** neu in das Portfolio aufgenommen. Zum Monatsultimo war der Fonds mit 20 Titeln somit wieder voll investiert.

Ausschlaggebend für das überdurchschnittlich gute Abschneiden des Fonds war insbesondere, dass 9 der 20 Portfoliowerte im April Kursgewinne von über 15% erzielen konnten.

So surreal die April-Ergebnisse von **Suess MircoTec** (+55,3%), **Aixtron** (+43,7%), **Elmos** (+27,7%), **Siltronic** (+23,4%),

Siemens Energy (+22,9%), **Aurubis** (+22,2%), **Hochtief** (+21,2%), **Infineon** (+19,7%) und **SMA Solar** (+18,2%) klingen, so real sind sie. Gleichzeitig offenbaren die teilweise irrwitzigen Kurskapriolen aus März und April, dass die Märkte trotz aller Erfahrungswerte auch weiterhin kein gesundes Maß an Gelassenheit kennen und sich immer wieder als Spielball erratischer Nachrichten durch die Börsengeschichte treiben lassen.

Dem **Deutsche Aktien System I** gelang es, dieses Auf und Ab zu seinem Vorteil zu nutzen. Nachdem der Fonds die Verluste im März gegenüber den Indizes noch deutlich reduzieren konnte, gelang es ihm im April dank seiner Flexibilität nicht nur, seine März-Verluste auszugleichen, sondern zudem, noch einen deutlichen Schnaps obendrauf zu setzen. Zum Monatsultimo stieg der Fonds damit auf ein neues Allzeithoch.

Mit einem Jahresergebnis von +12,45% lässt der Fonds per 30.04. die wichtigsten deutschen Aktienindizes deutlich hinter sich. Während **DAX** (-0,81%) und **MDAX** (-0,09%) noch rote Zahlen aufweisen, liegen **SDAX** (+4,29%) und **TecDAX** (+2,07%) immerhin in positivem Terrain.

Wertentwicklung | Monats- und Jahresergebnisse

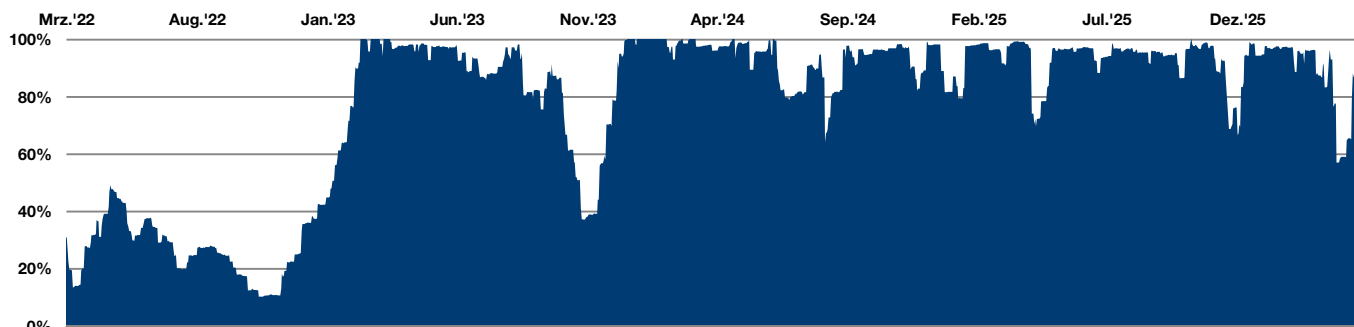
| JAHR | Jan | Feb | Mrz | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | Gesamt |
|------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2026 | +8,21% | +0,04% | -5,58% | +10,02% | | | | | | | | | +12,45% |
| 2025 | +9,34% | +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 | +10,35% | -14,23% | 23,2 Monate |
| D.IX Deutschland-Index | +4,46% | -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 30. April 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. 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.