



PEH EMPIRE F

Active Artificial Intelligence



Der **PEH EMPIRE** kombiniert erfolgreich aktives Management
mit künstlicher Intelligenz

01 Markt & Daten im Wandel

02 Der PEH EMPIRE

03 Investmentprozess

04 Portfolio & Performance

05 Team & PEH

01 Markt & Daten im Wandel

02 Der PEH EMPIRE

03 Investmentprozess

04 Portfolio & Performance

05 Team & PEH

Komplexität, Geschwindigkeit und Datenmenge nehmen **exponentiell** zu



Die Welt wird komplexer – und verändert sich in rasanter Geschwindigkeit



Politische, wirtschaftliche und unternehmensspezifische Daten und News werden schneller in Kursbewegungen übersetzt



Unternehmens-Informationen entstehen in Echtzeit und sind eingebettet in massives Rauschen



Menschliche Analyse stößt bei Umfang, Geschwindigkeit und Relevanz an strukturelle Grenzen



- Kontinuierliche Big-Data-Analyse - Real Time Datenverarbeitung sichern Performance
- Schnelle und flexible Entscheidung als Erfolgsfaktor

In **komplexen Märkten** gibt es klare Gewinner und Verlierer Unternehmen – nicht Länder oder Branchen

BEISPIEL

Global Healthcare

Zeitraum: 31.12.2022 – 12.12.2025 | Members: 114

	Rang	Unternehmen	Return
BEST PERFORMING		iShares Global Healthcare ETF	18.68 %
	1	SIGMA HEALTHCARE LTD	349.88 %
	2	PRO MEDICUS LTD	281.01 %
	3	UCB SA	231.63 %
	4	GALDERMA GROUP AG	166.14 %
	5	ELI LILLY & CO	162.23 %
	6	SANDOZ GROUP AG	151.66 %
	7	CARDINAL HEALTH INC	147.40 %
	8	ZEALAND PHARMA A/S	143.59 %
	9	ARGENX SE	116.25 %
	10	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	104.26 %
WORST PERFORMING	11	PFIZER INC	-45.29 %
	12	DEXCOM INC	-46.09 %
	13	HUMANA INC	-50.79 %
	14	MOLINA HEALTHCARE INC	-53.48 %
	15	M3 INC	-54.36 %
	16	CENTENE CORP	-54.59 %
	17	SYSMEX CORP	-56.30 %
	18	EISAI CO LTD	-56.39 %
	19	BAXTER INTERNATIONAL INC	-63.06 %
	20	MODERNA INC	-85.05 %



Hohe Dispersion trennt Gewinner und Verlierer – Stockpicking wird zur Renditequelle.



Intra-Sektor-Streuungen groß – Titelselektion übertrifft Sektor-Allokation



Makro-Trends wirken asynchron und oft verzögert - top-down-Prognosen sind instabil



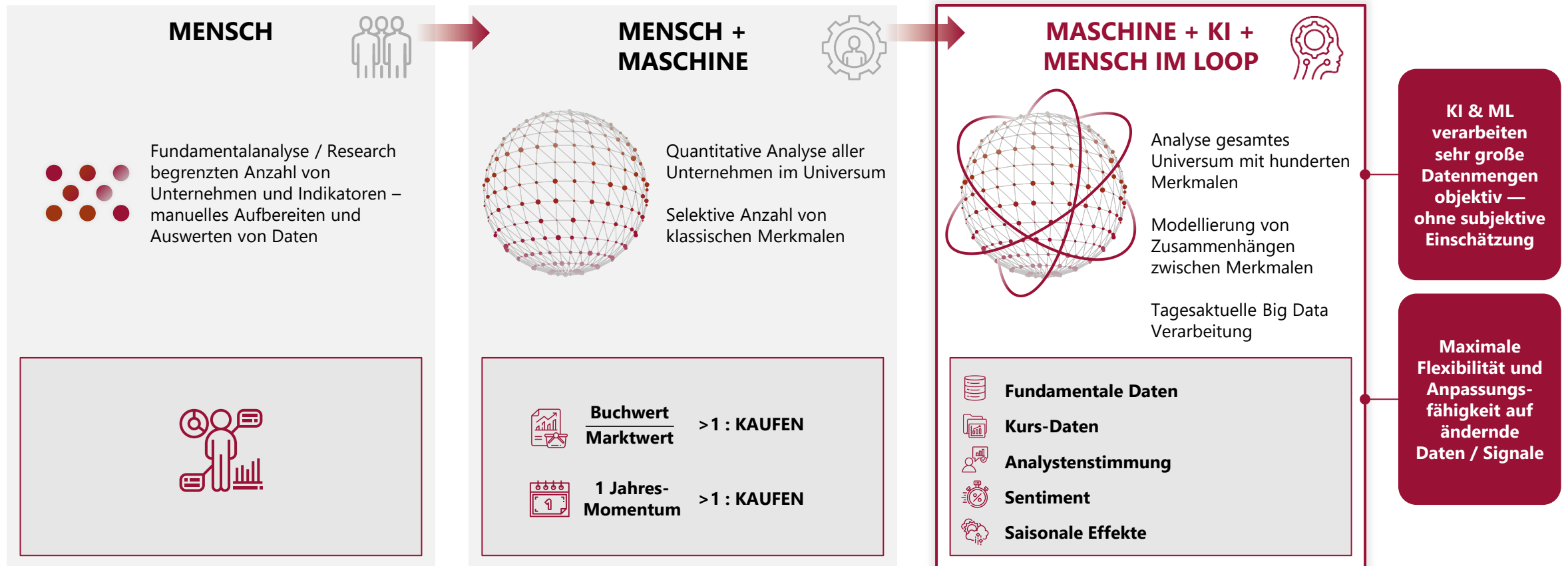
Bottom-up, datengetrieben & KI-gestützt – skalierbar in Umfang, Geschwindigkeit, Konsistenz.



Alpha entsteht mehr denn je auf Einzeltitelebene

Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Quelle: Axxion/Bloomberg

Um diesen Anforderungen gerecht zu werden, haben sich auch die **quantitativen Modelle** entsprechend weiterentwickelt



Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Quelle: Axxion/Bloomberg

01 Markt & Daten im Wandel

02 Der PEH EMPIRE

03 Investmentprozess

04 Portfolio & Performance

05 Team & PEH

Der **PEH EMPIRE** auf einen Blick

Aktives Management mit KI — prognosefrei, datengetrieben, regelbasiert



BIG DATA ALGORITHMEN MIT MAXIMALER FLEXIBILITÄT

- Tägliche Bewertung von > 500.000 Datenpunkten, ~ 500 Blue-Chips-Universum
- Tägliche Selektion und Gewichtung der besten Aktien auf Basis des PEH-Scores
- Maximale Flexibilität, keine starren Quoten



PERFORMANCE

1J: 8,84%

3J: 44,61% | 13,06% p.a.

Seit Strategiestellung 2016 : 78,21% | 7,12% p.a.

Starke Ergebnisse seit Implementierung 2.0 über 3 Jahre



DREI ALPHA QUELLEN

- **Stockpicking:** Quantitatives bottom-up Picking globaler Champions (> 10 MRD. Market Cap)
- **Aktienquotensteuerung:** Dynamisch 0–100 %, abgeleitet aus aggregierten Einzeltitel-Signalen
- **Währungsmanagement:** FX-Overlay als zusätzliche Ertrags- und Risikosteuerungsquelle

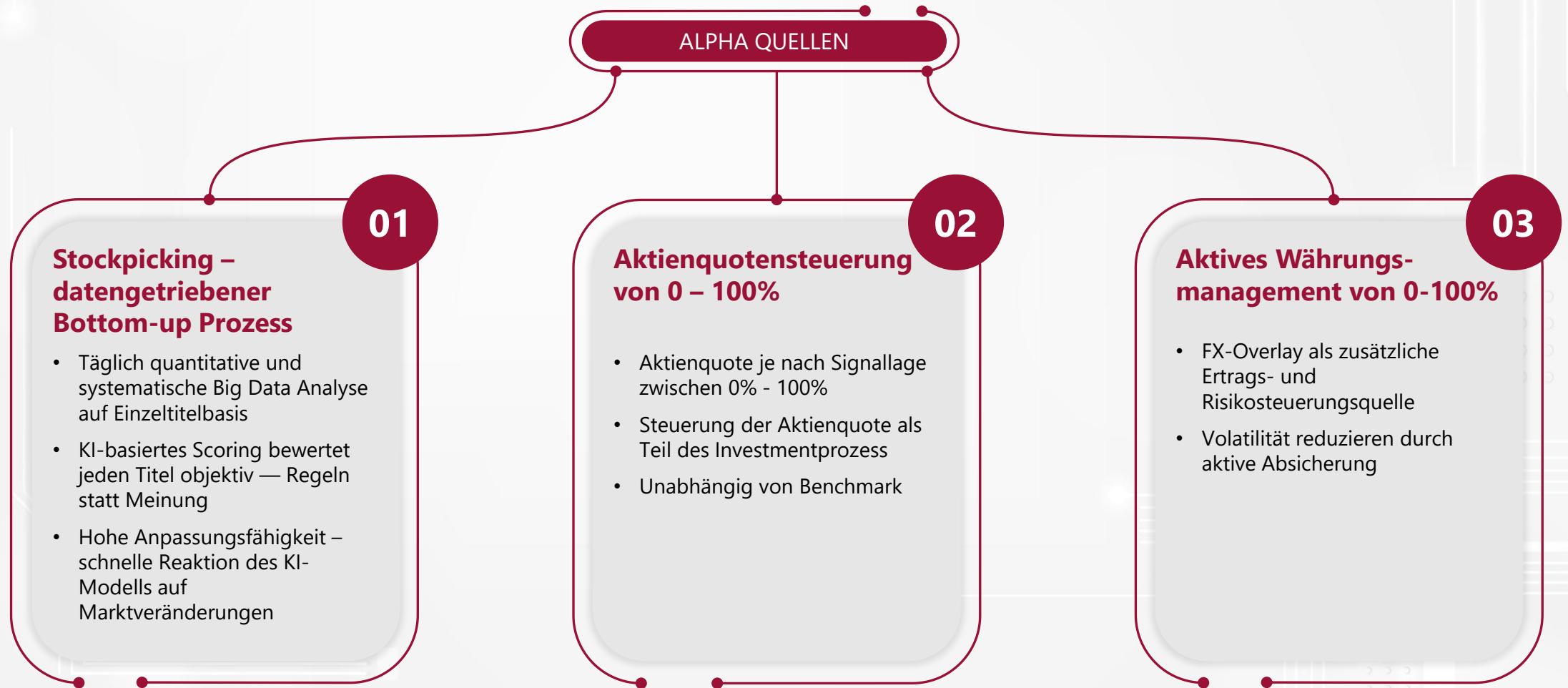


NACHHALTIG, LIQUIDE & TRANSPARENT

- Art. 8 Fonds
- Investiert ausschließlich in hochliquide Blue Chips
- Tägliche Transparenz über Portfolio, Sektor- und Titelselektion.

Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Quelle: Axxion/Bloomberg

Die **Investment-Philosophie** basiert auf drei zentralen Alpha Quellen



Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Quelle: Axxion/Bloomberg

01 Markt & Daten im Wandel

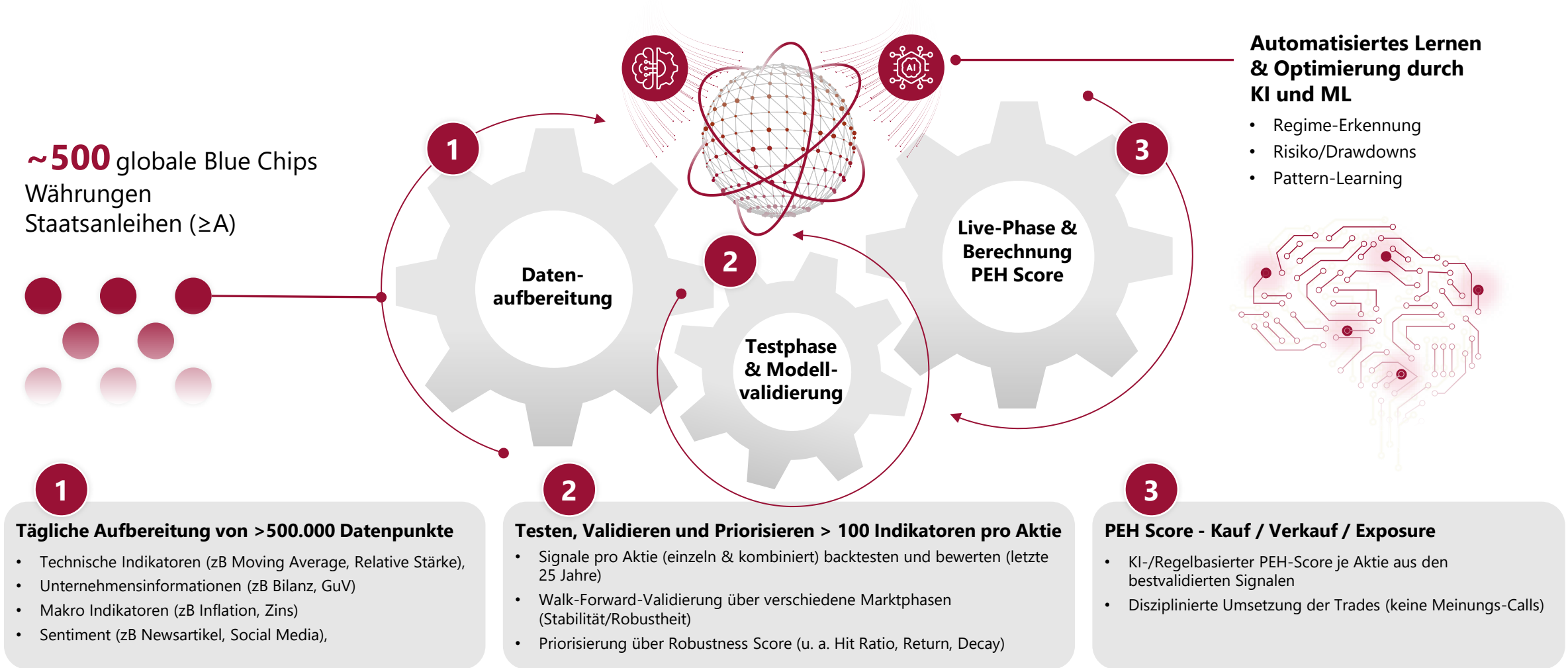
02 Der PEH EMPIRE

03 Investmentprozess

04 Portfolio & Performance

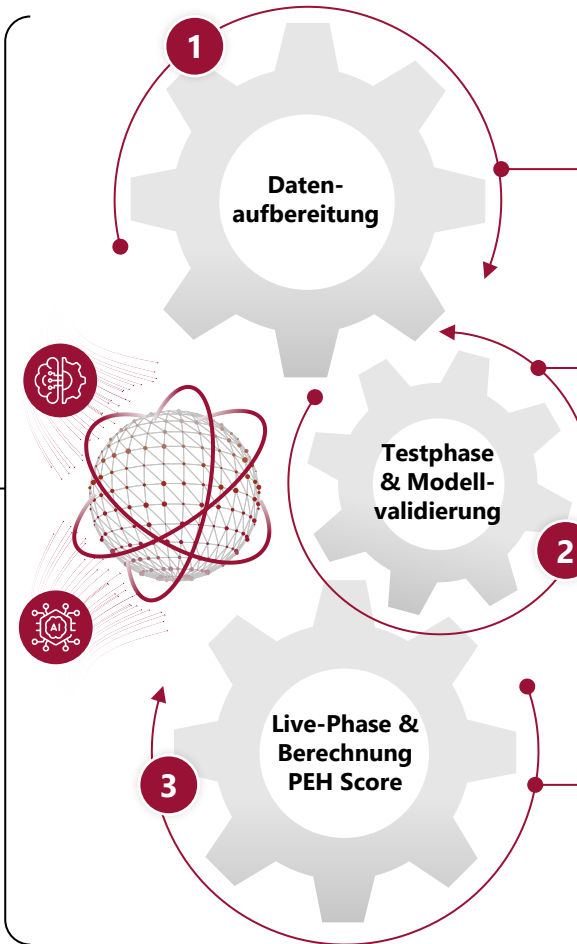
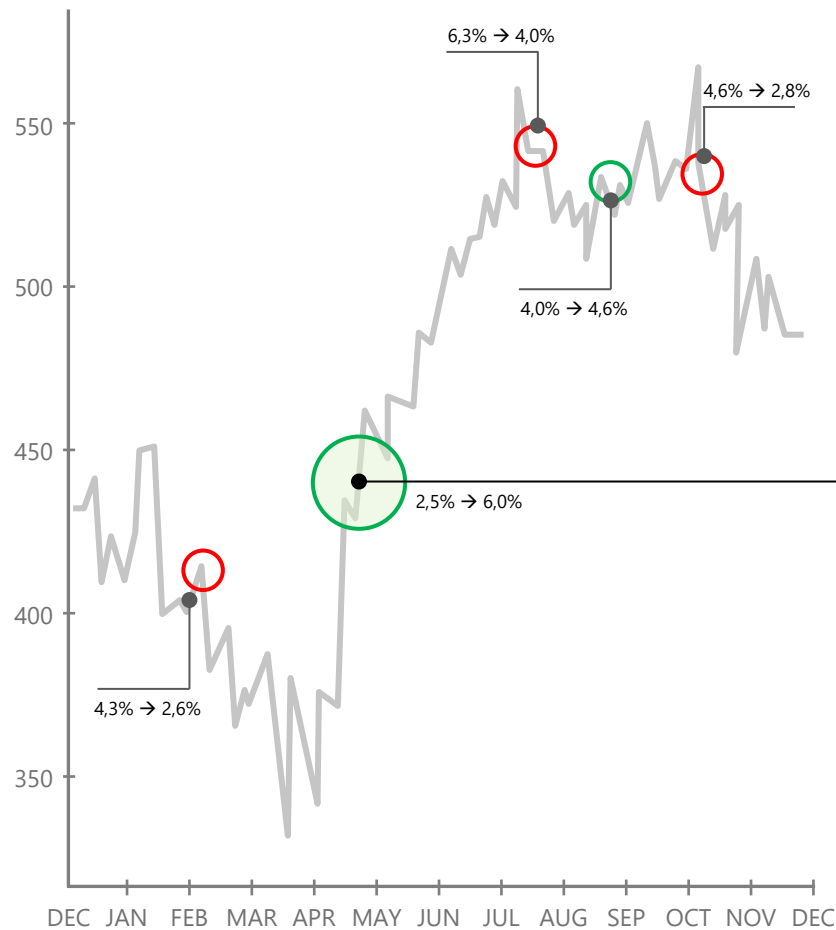
05 Team & PEH

Unser **Investmentprozess** basiert auf 3 Schritten – täglich durchlaufen



Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Quelle: Axxion/Bloomberg

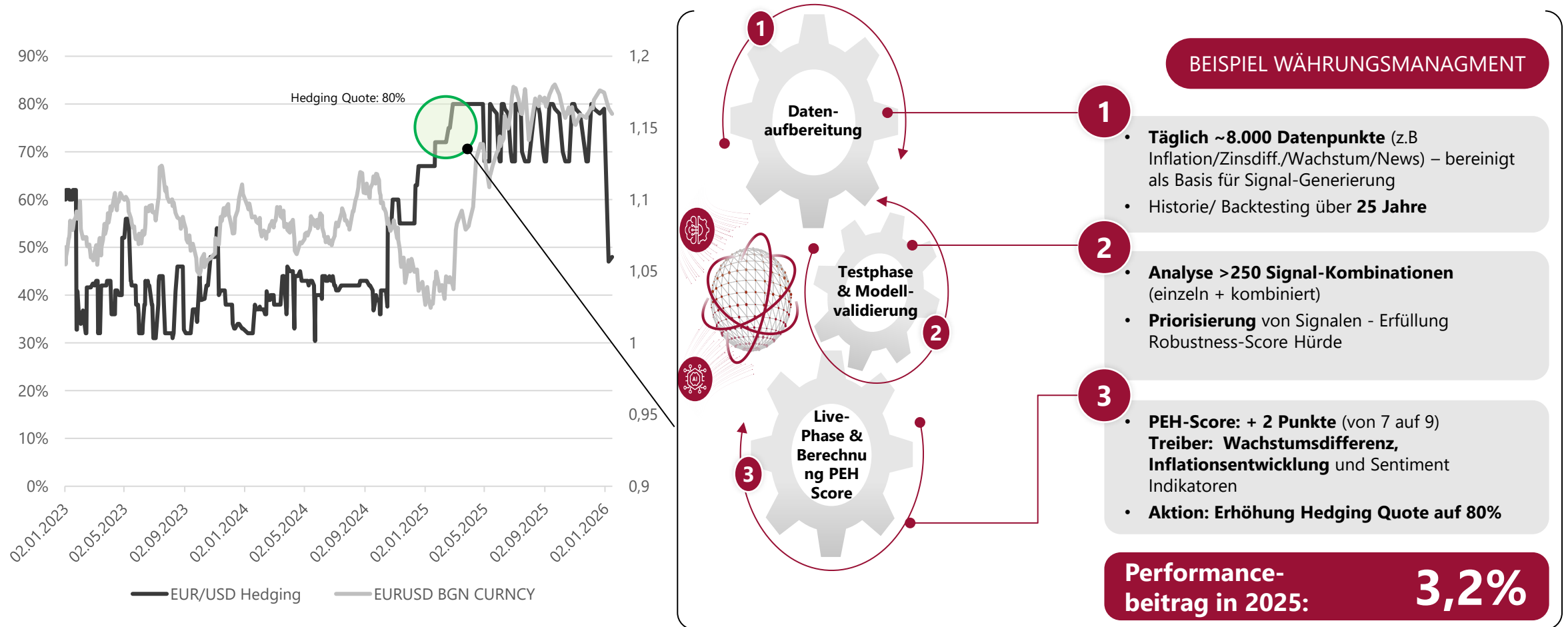
Investmentprozess Stockpicking – Beispiel Microsoft



BEISPIEL KAUF 01.05.2025

- 1**
 - **Täglich ~10.000 Datenpunkte** (z.B. Preis/Vol/Peers/News) – bereinigt als Basis für Signal-Generierung
 - Historie/ Backtesting über **25 Jahre**
- 2**
 - **Analyse >300 Signal-Kombinationen** (einzeln + kombiniert)
 - **Priorisierung** von Signalen - Erfüllung Robustness-Score Hürde
- 3**
 - **PEH-Score: + 3 Punkte** (von 5 auf 8)
 - **Treiber:** Starke Fundamentals (u.a. FCF, Gewinnausblick)
 - **Aktion:** Erhöhung um **2,5% auf 6,0%**.

Investmentprozess Währungsmanagement – Beispiel EUR/USD



Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Quelle: Axxion/Bloomberg

ENTWICKLUNG AKTIENQUOTE IN PROZENT



ERKLÄRUNG ZUR LOGIK

1. **Bottom-up statt Quote:** Die Aktienquote ergibt sich ausschließlich aus den Positionsgrößen der Einzeltitel.
2. **Signalgetrieben:** Mehr und/oder stärkere Kaufsignale führen zu höheren Zielgewichten je Aktie – und damit zu einer höheren Aktienquote.
3. **Kein Overlay:** Es gibt keine separate Aktienquoten-Steuerung. Die Quote ist das reine Ergebnis des aggregierten Stock-Pickings.



In den letzten drei Jahren war die Signallage überwiegend **positiv** – entsprechend blieb die Aktienquote **strukturell erhöht**.
→ Wir bleiben investiert, wenn das Setup stimmt.

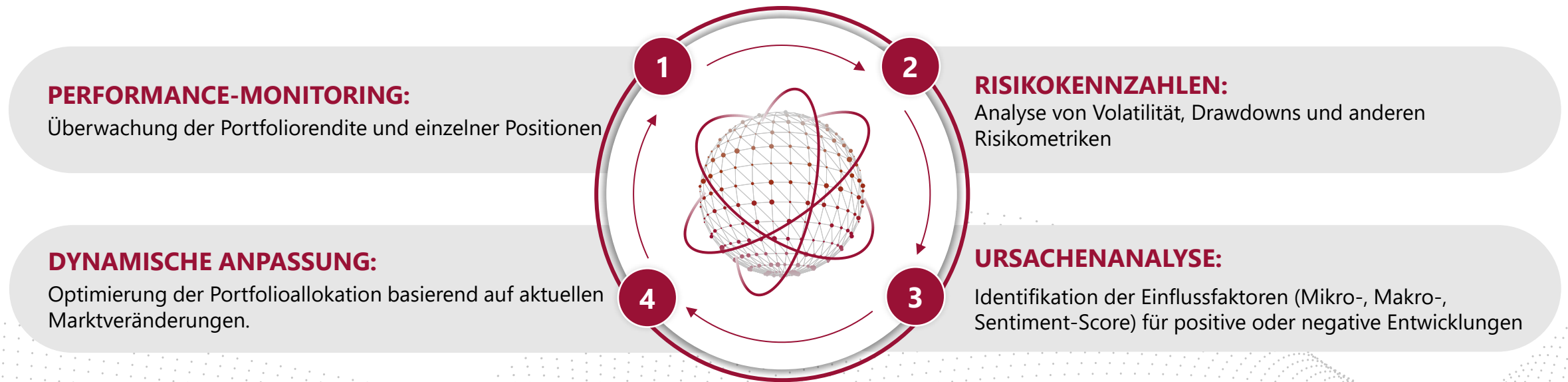


In ausgeprägten Abwärtsmärkten (z. B. 2022) wurde die Aktienquote **zeitnah und signalkonform** zurückgeführt.
→ Aktives Risikomanagement durch systematische Positionsanpassung.

Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Quelle: Axxion/Bloomberg

Deep-dive AI und Machine Learning Portfolioüberwachung und Risikomanagement

Obwohl die Modell-Scores die Portfolioallokation steuern, erfolgt zusätzlich eine tägliche Qualitätskontrolle zur Absicherung der Investmentstrategie:



➤ Mit diesem systematischen Ansatz erkennen wir Chancen frühzeitig, minimieren Risiken und erzielen nachhaltige Investitionserfolge.

Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Quelle: Axxion/Bloomberg

01 Markt & Daten im Wandel

02 Der PEH EMPIRE

03 Investmentprozess

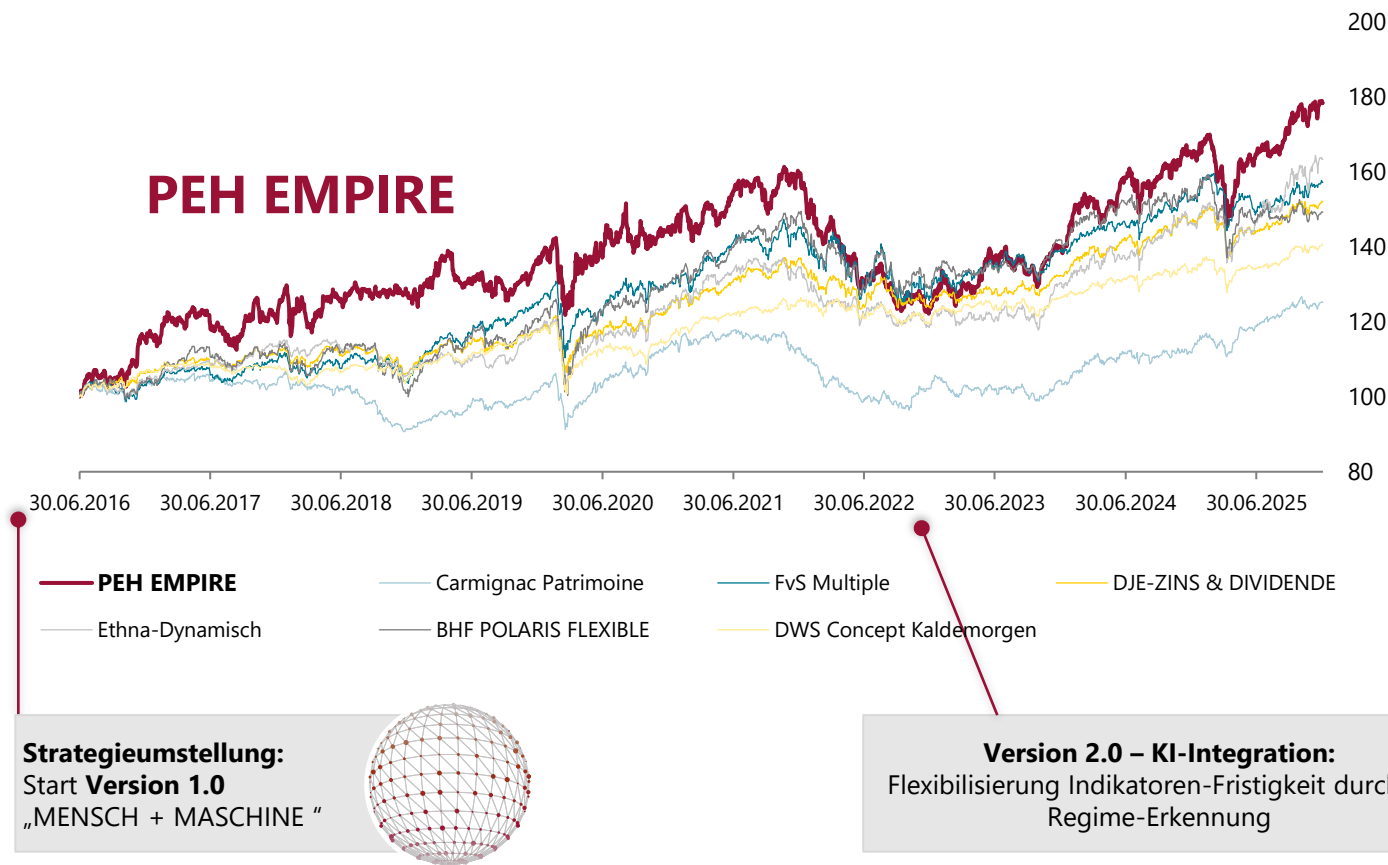
04 Portfolio & Performance

05 Team & PEH

Langfristige Performance: PEH EMPIRE mit sehr guter nominaler und relativer Wertentwicklung

PERFORMANCE PEH EMPIRE VS. PEERGROUP

30.06.2016 – 31.12.2025



➤ Performance PEH EMPIRE
78,21 % | 7,12 % p.a.

➤ Outperformance vs. Peer¹
38,04%¹ | 3,45% p.a.

➤ 10J Percentil: **Top 28%** aus 1.128 Fonds
in der Peer Group¹

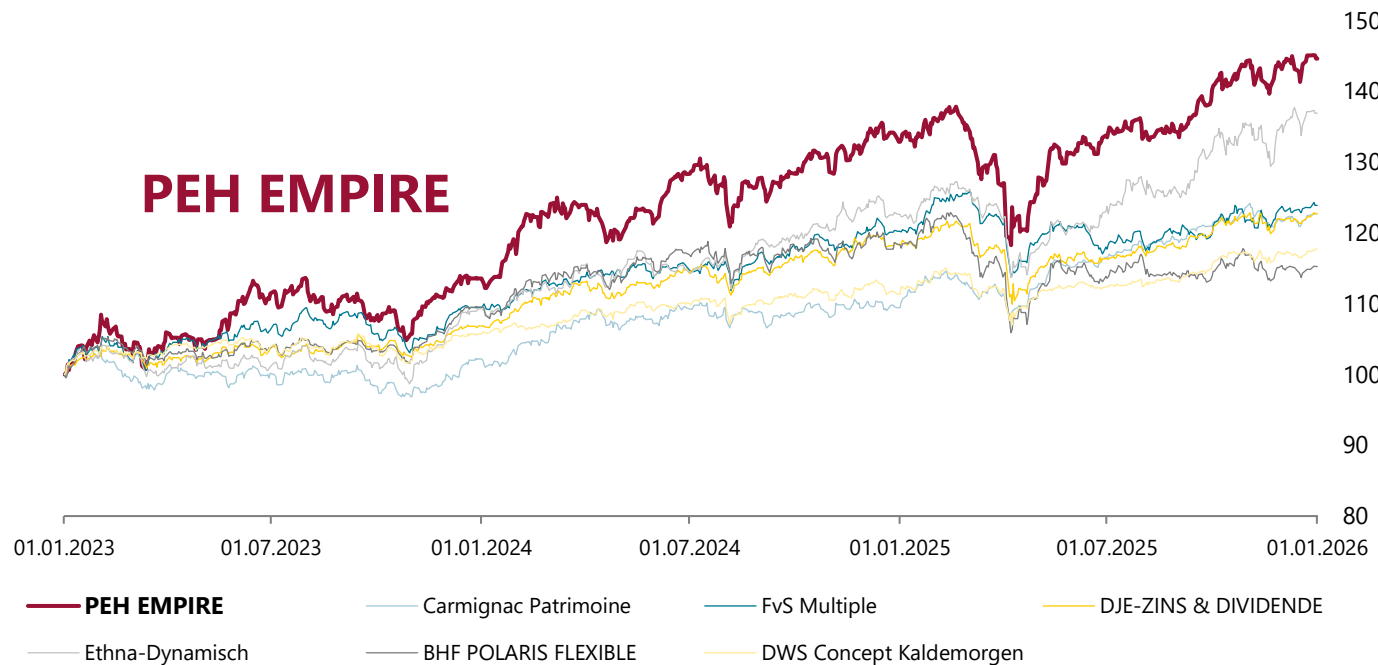
Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung | 1. EAA Fund EUR Flexible Allocation – GlobalE | Quelle: Axxion/Bloomberg

Kurzfristige Performance: PEH EMPIRE mit >20% Outperformance vs. Peer-Group in letzten 3 Jahren

PERFORMANCE PEH EMPIRE VS. PEERGROUP

01.01.2023 – 31.12.2025



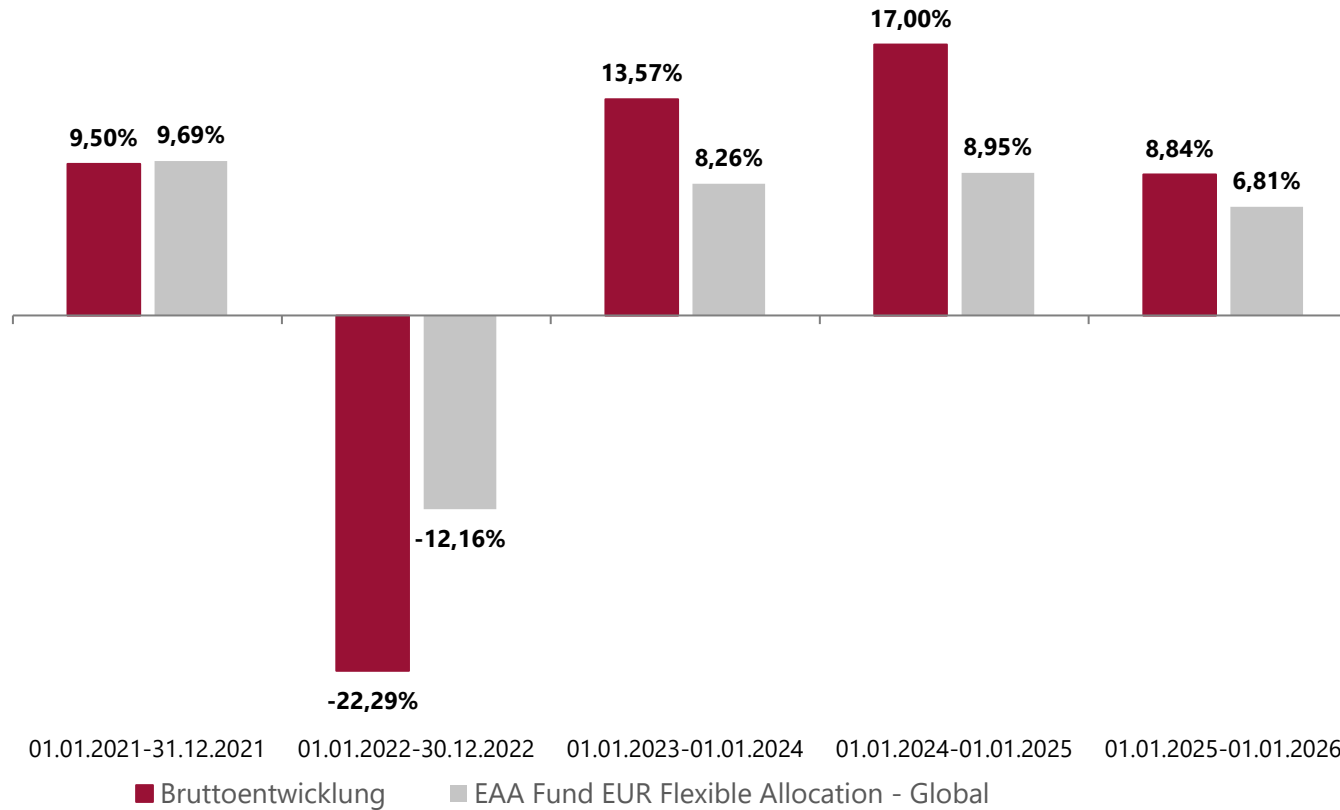
➤ Performance PEH EMPIRE
44.47% | 13,06% p.a.

➤ Outperformance vs. Peer
Group¹ **20.42% | 6,38% p.a.**

➤ 3J Percentil: **Top 8%** aus 2.907 Fonds in
der Kategorie¹

Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung | 1. EAA Fund EUR Flexible Allocation – Globale | Quelle: Axxion/Bloomberg

ROLLIERENDE 12-MONATS-WERTENTWICKLUNG IN PROZENT



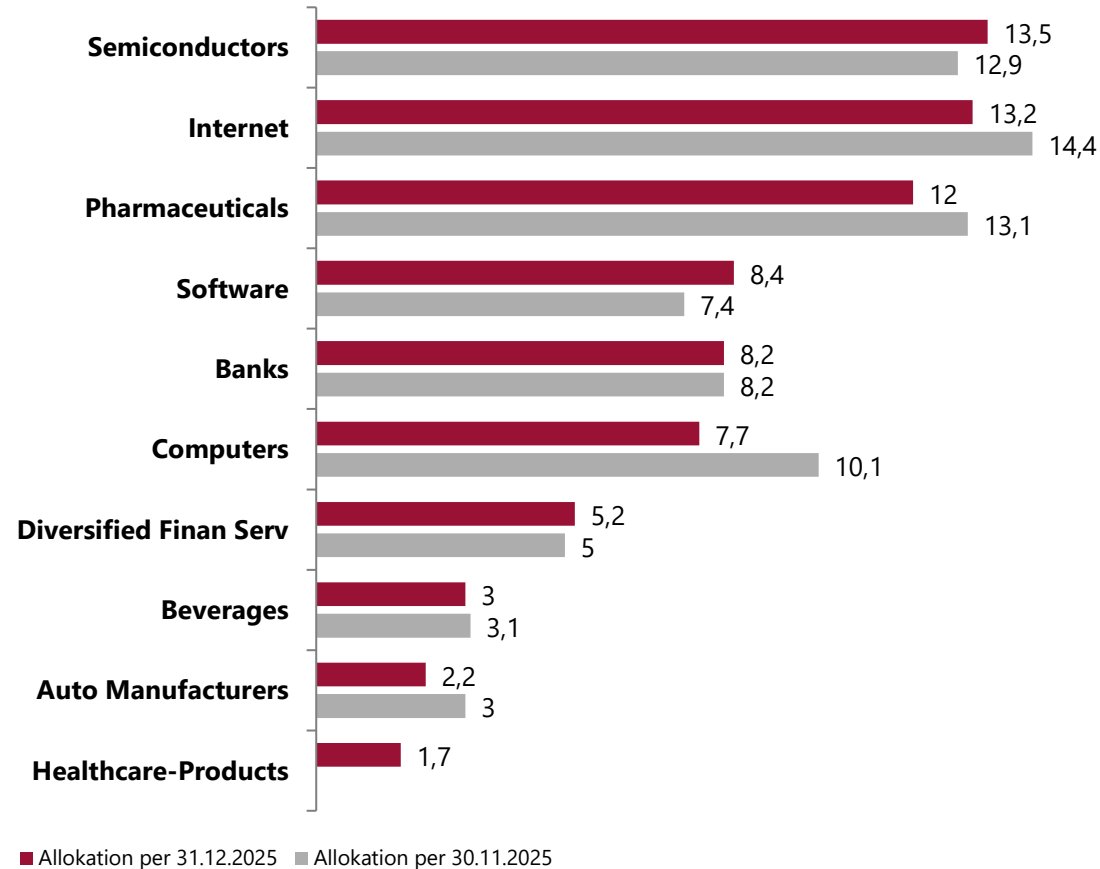
* Die Differenz zwischen Brutto- und Nettowertentwicklung (1. Jahr) ergibt sich aus den beim Kauf verrechneten Gebühren. Je nach abwickelnder Stelle können bis zu 4 % Ausgabeaufschlag verrechnet werden.



Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Quelle: Axxion

Volle Transparenz: Überblick über TOP-Rankings im Portfolio

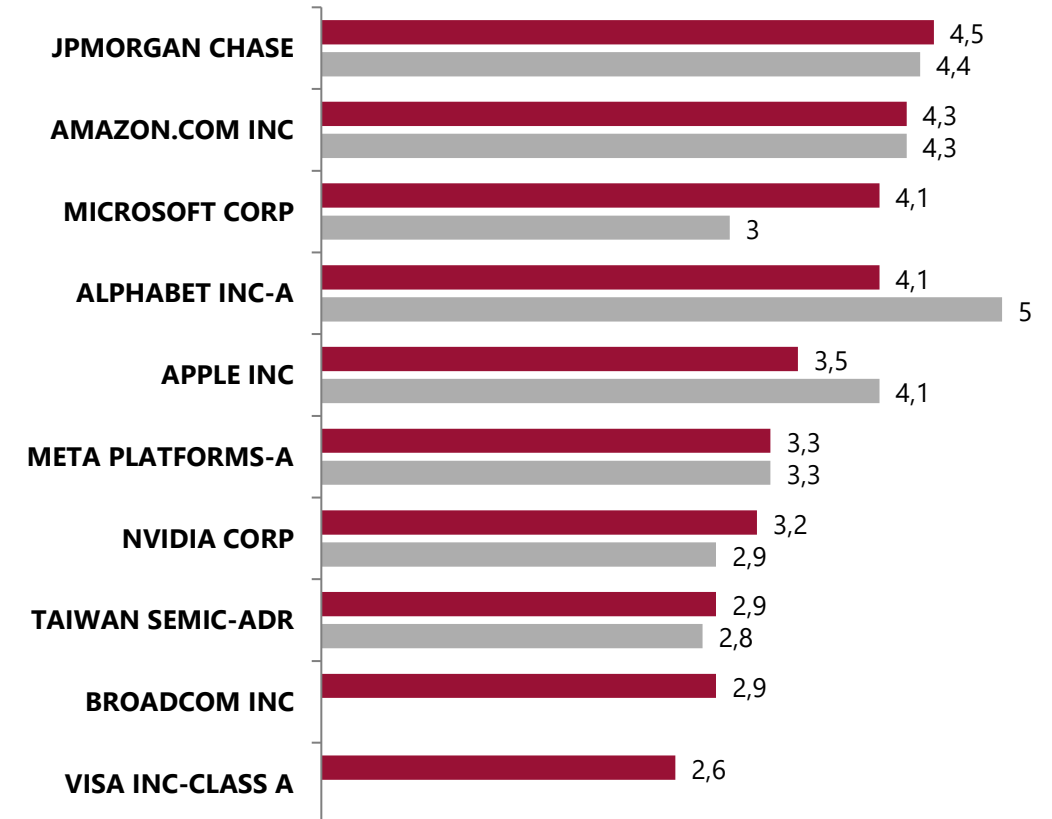
AKTIVE ALLOKATIONSVERÄNDERUNG **BRANCHEN** IN PROZENT



Das tägliche Gesamtportfolio finden Sie [hier](#)

Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Quelle: Axxion/Bloomberg

AKTIVE ALLOKATIONSVERÄNDERUNG **UNTERNEHMEN** IN PROZENT



01 Markt & Daten im Wandel

02 Der PEH EMPIRE

03 Investmentprozess

04 Portfolio & Performance

05 Team & PEH

Unser Team hat langjährige Erfahrung in der Umsetzung quantitativer Investmentstrategien – **wir freuen uns auf den Austausch**



Martin Stürner

Fondsmanager PEH EMPIRE

- 40 Jahre Erfahrung im Fonds- und Asset-Management
- Seit 1995 Vorstand und Großaktionär PEH Wertpapier AG



m.stuerner@peh.de



Maximilian Stürner

Fondsmanager PEH EMPIRE

- Seit 2023 Manager des PEH EMPIRE
- Zertifizierter AI Investment Analyst (CAI)



maximilian.stuerner@peh.de

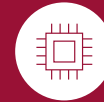
PEH Gruppe Übersicht / Steckbrief

- Die PEH Gruppe, gegründet 1989, ist ein vielfach ausgezeichneter **Asset Manager** mit maßgeschneiderten **Lösungen** für **institutionelle Kunden seit 35 Jahren**.
- Mit mehr als **19 Mrd. Euro AuMA**, davon **2,5 Mrd. Euro AuM**, gehört die PEH-Gruppe zu den **führenden banken- und versicherungsunabhängigen Finanzdienstleistern** im deutschsprachigen Raum.
- Mehr als **130 Mitarbeiter** betreuen an den Standorten in Deutschland und Luxemburg unsere Kunden.
- Über unser **Tochterunternehmen** Axxion S.A. (Kapitalverwaltungsgesellschaft) und Oaklet GmbH (Verbriefungsgesellschaft) bieten wir **institutionellen Kunden** bei Bedarf weitere **Zusatzservices entlang der gesamten Wertschöpfungskette** an.

Stärken der PEH Gruppe



Kontinuierliche Outperformance der **Peergroup** durch erfolgreichen und transparenten Investitions-Ansatz



Konzentration auf **KI-basierte Strategien** als **Kernkompetenz**



Direkter und persönlicher Kontakt – kurze Dienstwege in der Kommunikation und Umsetzung



Personelle Kontinuität in der Zusammenarbeit

PEH EMPIRE F kompakt: Die Fondsdaten

WKN	A0Q8QW
ISIN	LU0385490817
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Auflagedatum	29. September 2008
Strategiewechsel	30. Juni 2016
Geschäftsjahresende	31. Juli
Ertragsverwendung	ausschüttend
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Axxion S.A.
Verwahrstelle/ Zahlstelle	Banque de Luxembourg S.A.

Quelle: Axxion; Stand: 31.12.2025

Fondsvermögen (gesamt)	150.587.048 EUR
NAV (Net Asset Value)	164,09 EUR
Rücknahmepreis	164,09 EUR
Laufende Kosten / 07.2025	1,35 %
davon u.a.	
Verwaltungsvergütung	bis zu 0,75 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung*	10 % des Wertzuwachses des Anteilwertes pro Geschäftsjahr mit all-time Highwater-Mark.
Ausgabeaufschlag	bis zu 4,00 %
Fondsmanager	Martin Stürner\Maximilian Stürner

Chancen

- Langfristig hoher Wertzuwachs
- Vermögensverwaltende Anlagestrategie ohne Benchmarkorientierung
- Flexible Steuerung der Aktienquote
- Additives Renditepotenzial durch temporären Einsatz von Derivaten.
- Durch Anlage in Fremdwährungen kann der Fondsanteilswert aufgrund von Wechselkursveränderungen positiv beeinflusst werden

Risiken

- Wertschwankungen und Kursverluste an Aktien,- Renten,- und Währungsmärkten
- Durch Anlage in Fremdwährungen kann der Fondsanteilswert aufgrund von Wechselkursänderungen negativ beeinflusst werden
- Durch Einsatz von Derivaten kann die Wertentwicklung negativ beeinflusst werden; damit kann das Verlustrisiko und die Volatilität des Fonds temporär erhöht werden

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden und stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale wider. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, es enthält nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und kann von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind den wesentlichen Anlegerinformationen und dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei AXXION S.A., 15, rue de Flaxweiler, 6776 Grevenmacher, Luxemburg oder elektronisch unter www.axxion.de erhältlich. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von PEH Wertpapier AG wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die zu Verlusten des eingesetzten Kapitals führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttung aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die Nettowertentwicklung geht von einer Modellrechnung mit einem investierten Betrag von 1.000 €, dem max. Ausgabeaufschlag sowie einem Rücknahmeabschlag (falls vorgesehen, siehe Stammdaten) aus. Sie berücksichtigt keine anderen eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie beispielsweise eine Depotführungsgebühr. Hinweise zur Darstellung der rollierenden 12-Monats-Wertentwicklung: Die Darstellung beschränkt sich auf die unmittelbar vorangegangenen 5 Jahre. Da der Ausgabeaufschlag nur bei Kauf (hier im ersten dargestellten Jahr unterstellt) und ein Rücknahmeabschlag nur bei Verkauf (hier zum jetzigen Zeitpunkt unterstellt) anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur im ersten dargestellten Jahr und ggf. im aktuellen Jahr. Über den „Performance- und Kennzahlenrechner“ auf der Detailansicht Ihres Fonds unter www.axxion.lu können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen.

Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.



Vielen Dank.

