



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

**BEST PERFORMING**

**WORST PERFORMING**

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

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

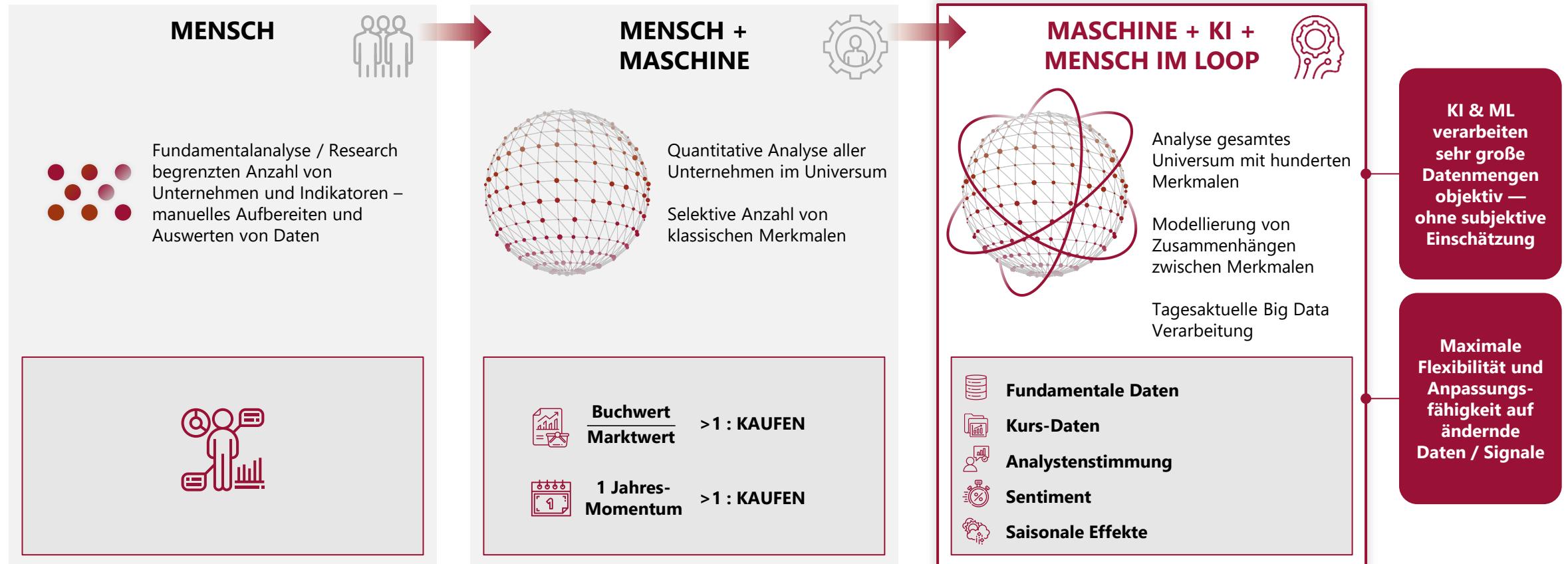
→ Makro-Trends wirken asynchron und oft verzögert - top-down-Prognosen sind instabil

→ 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 Strategieumstellung 2016:** 78,21% | 7,12% p.a.

Starke Ergebnisse seit Implementierung 2.0 über 3 Jahre

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



## DREI ALPHA QUELLEN

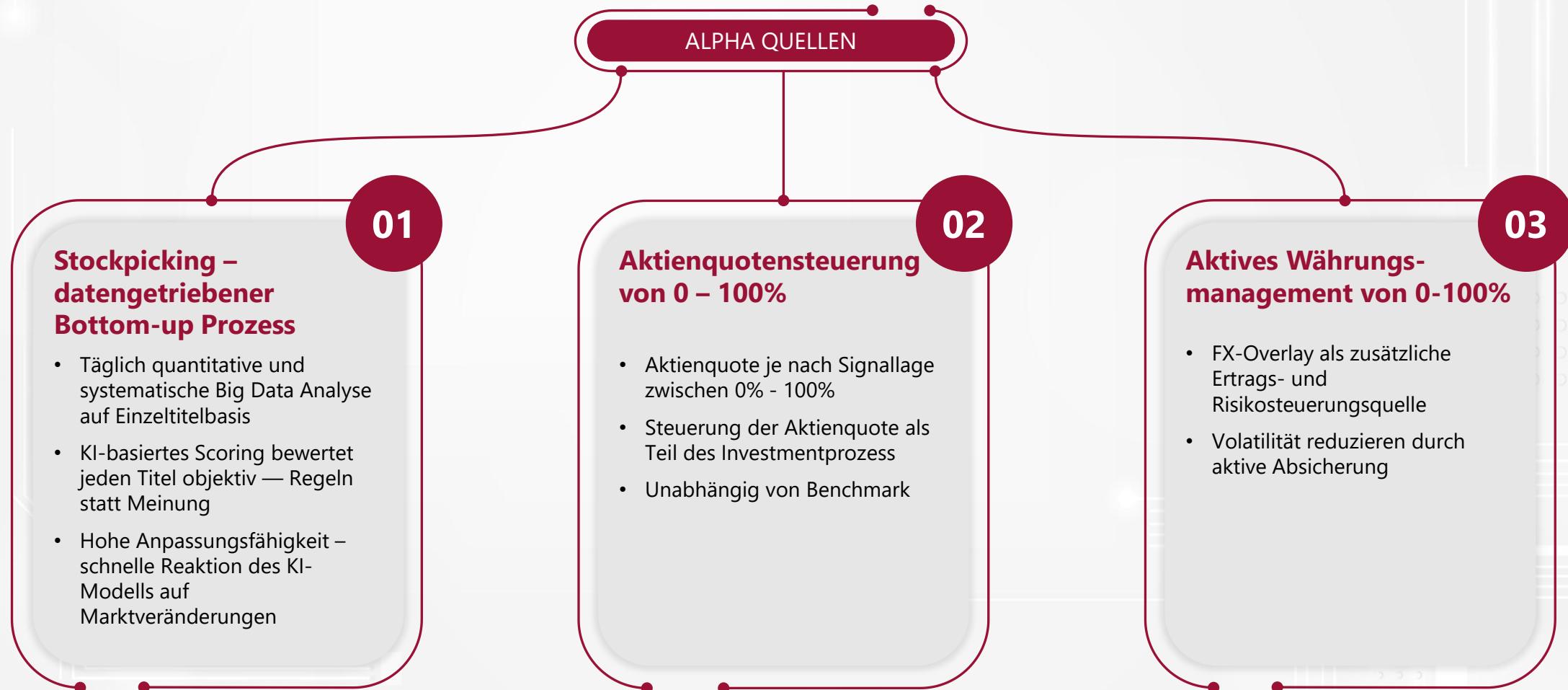
- **Stockpicking:** Quantitatives bottom-up Picking globaler Champions (>10 MRD. Market Cap)
- **Aktienquotensteuerung:** Dynamisch 0–100 %, abgeleitet aus aggregierten Einzeltitel-Signalen
- **Währungsmanagement:** FX-Overlay als zusätzliche Ertrags- und Risikosteuerungsquelle



## NACHHALTIG, LIQUIDE & TRANSPARENT

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

# 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**

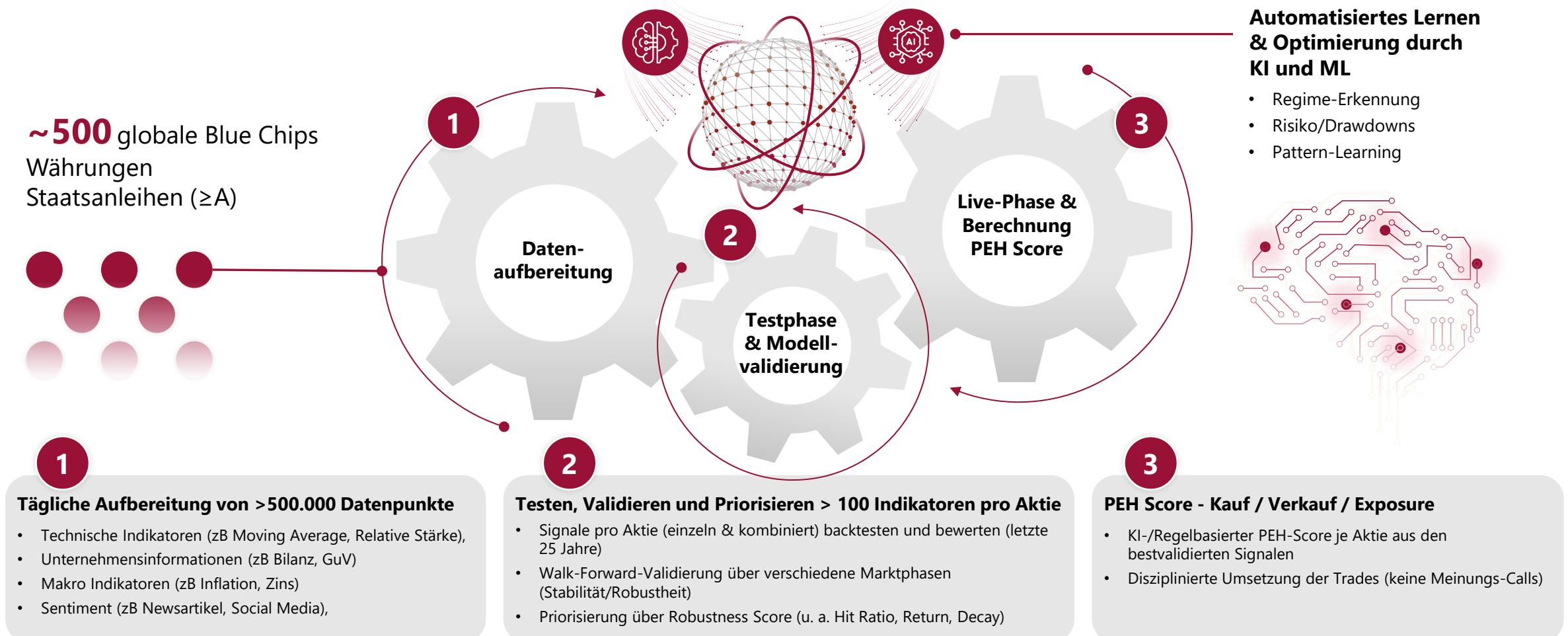
04

Portfolio & Performance

05

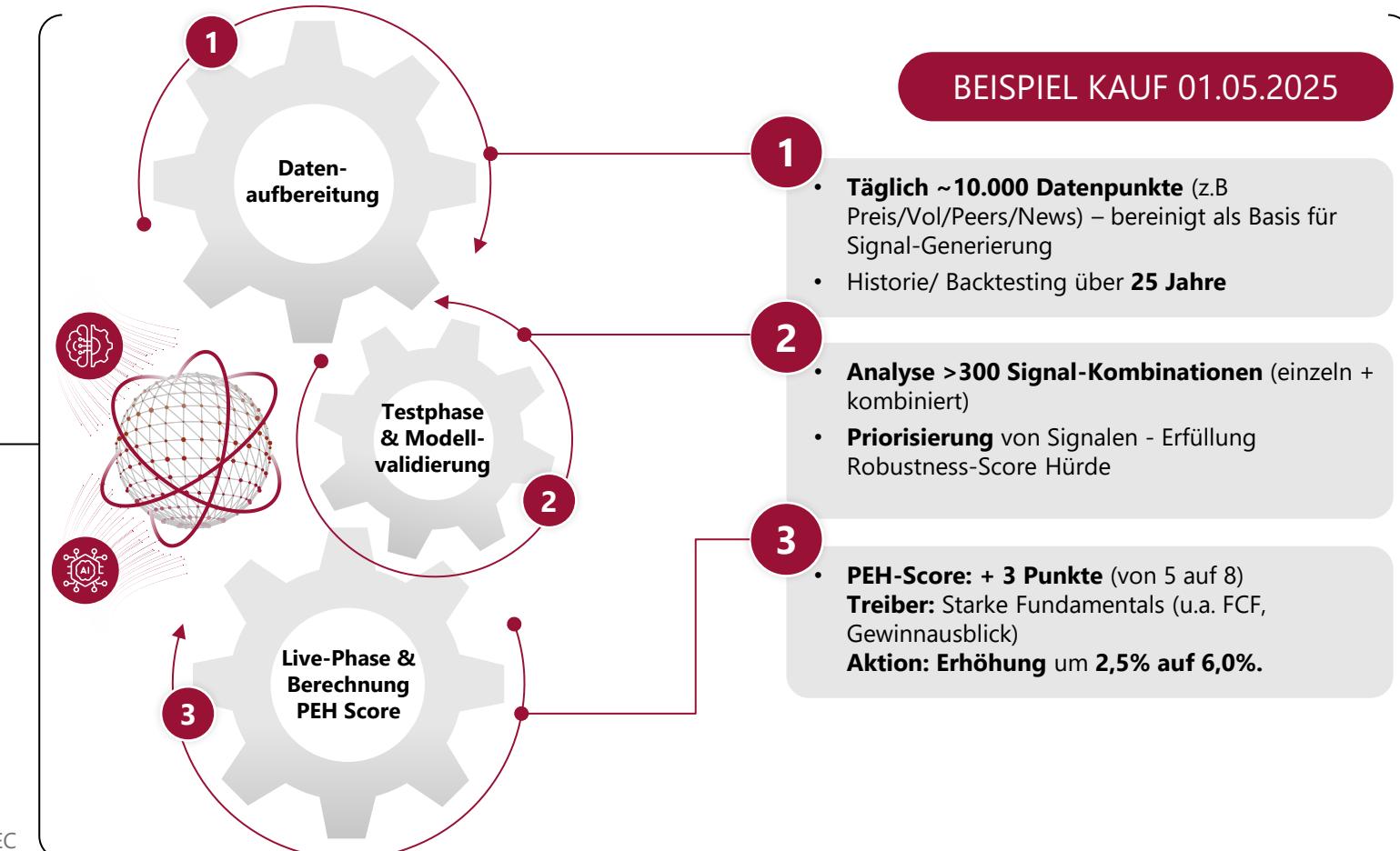
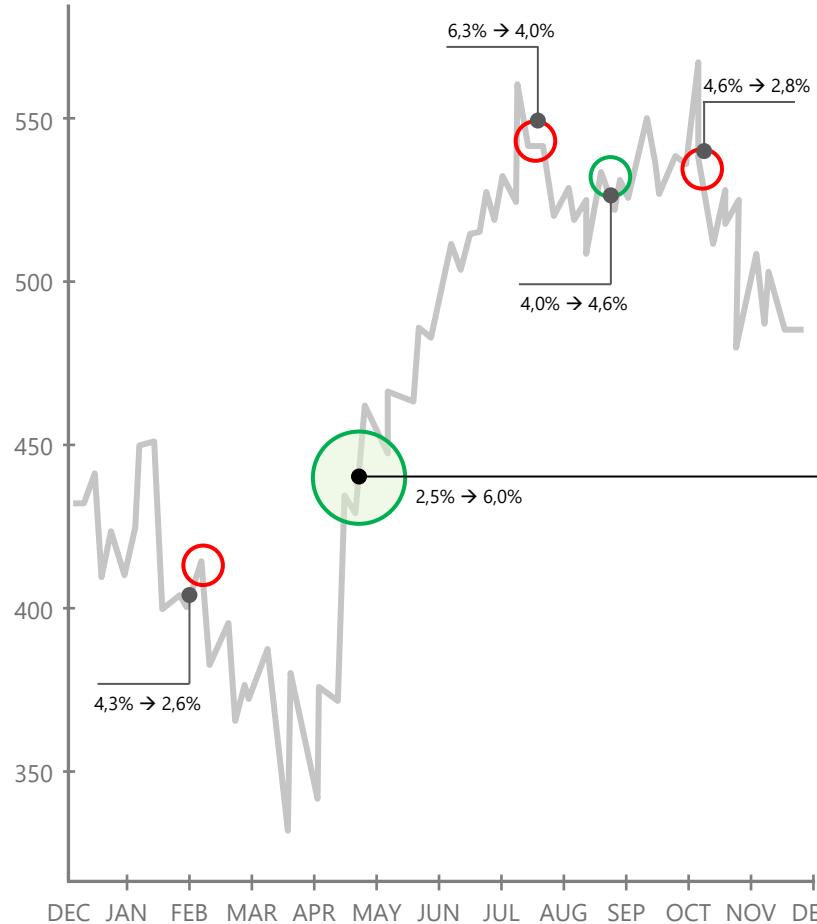
Team & PEH

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

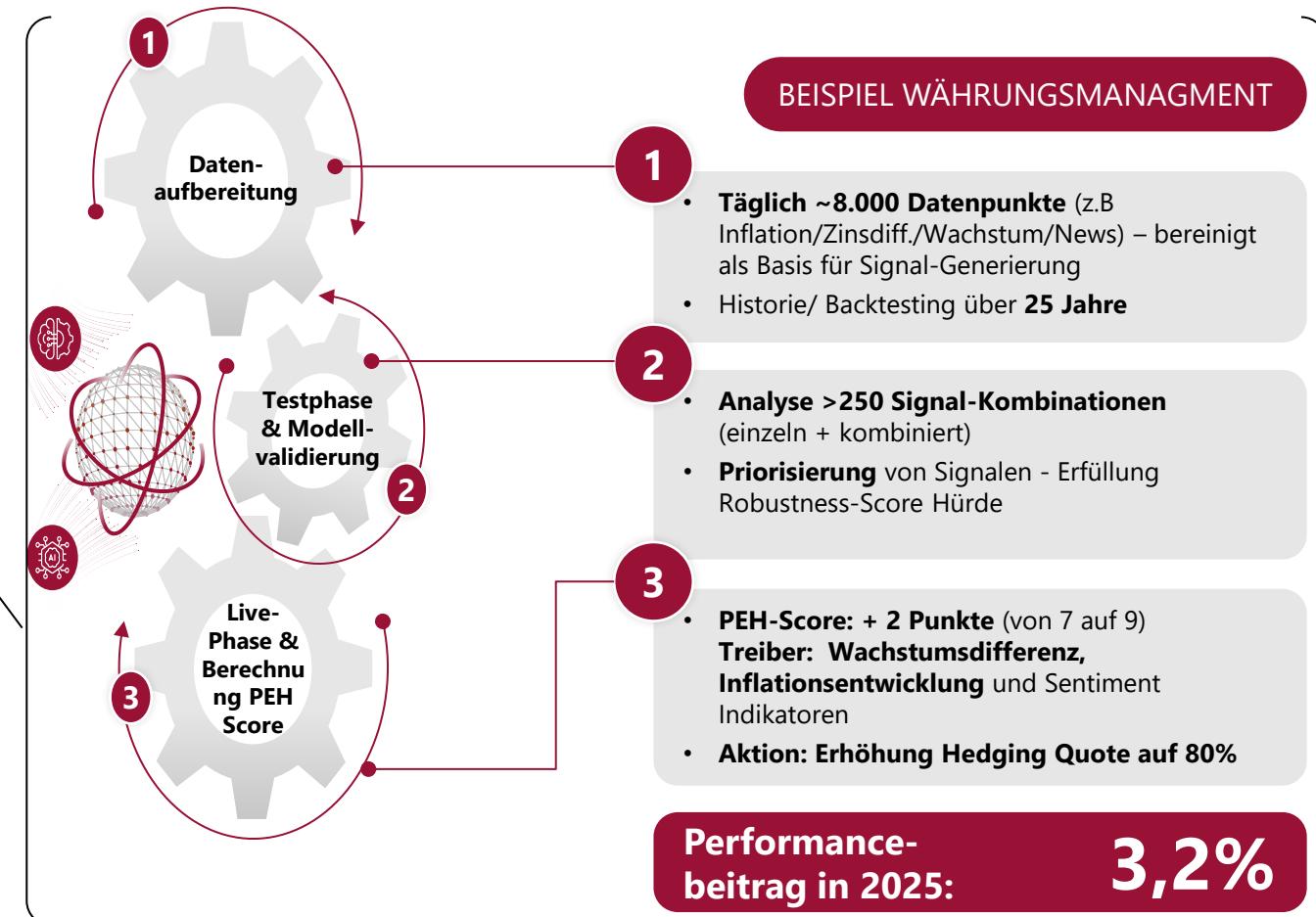
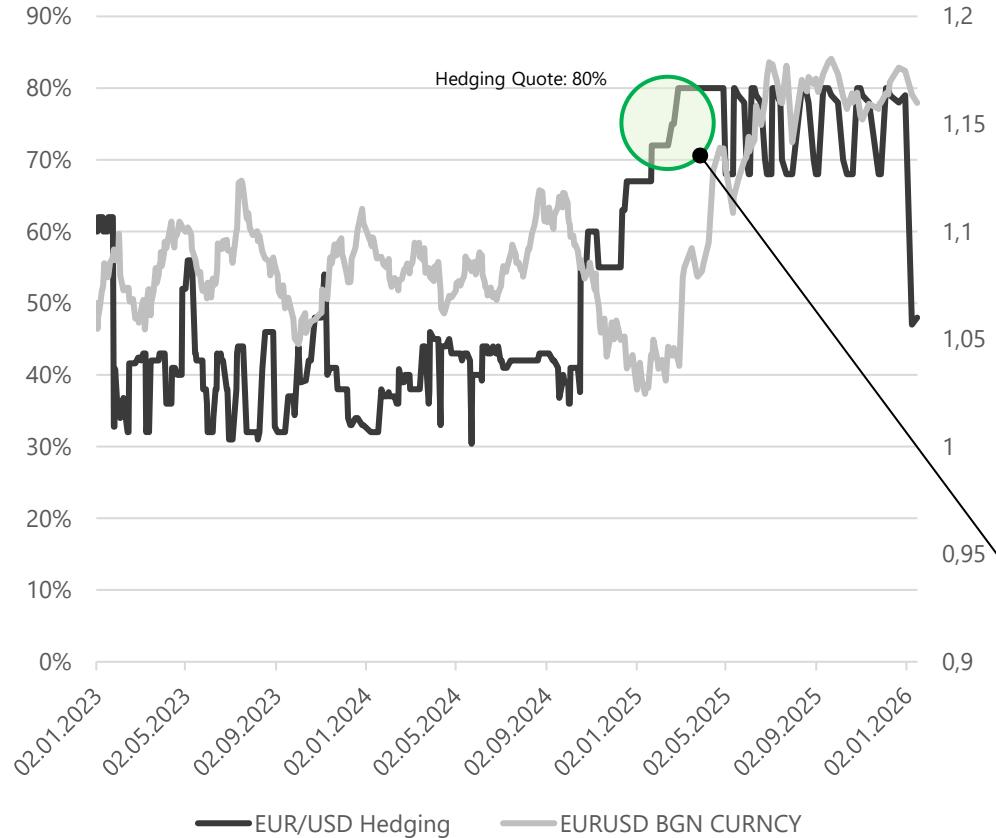


Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Quelle: Axxion/Bloomberg

# Investmentprozess Stockpicking – Beispiel Microsoft



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



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

## ENTWICKLUNG AKTIENQUOTE IN PROZENT



### ERKLÄRUNG ZUR LOGIK

- Bottom-up statt Quote:** Die Aktienquote ergibt sich ausschließlich aus den Positionsgrößen der Einzeltitel.
- Signalgetrieben:** Mehr und/oder stärkere Kaufsignale führen zu höheren Zielgewichten je Aktie – und damit zu einer höheren Aktienquote.
- 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

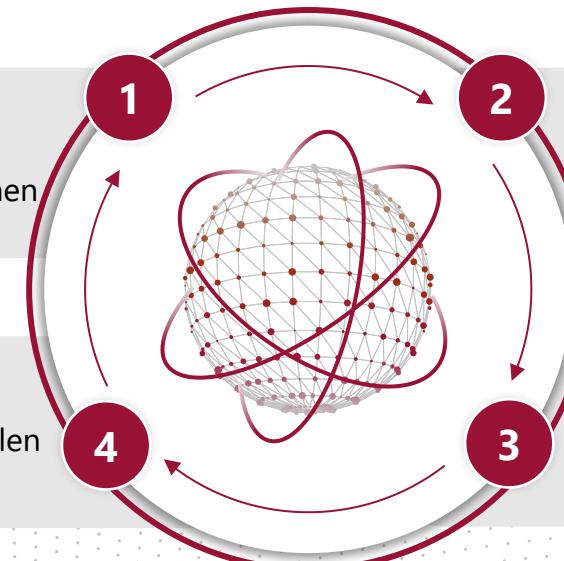
Obwohl die Modell-Scores die Portfolioallokation steuern, erfolgt zusätzlich eine tägliche Qualitätskontrolle zur Absicherung der Investmentstrategie:

## PERFORMANCE-MONITORING:

Überwachung der Portfoliorendite und einzelner Positionen

## DYNAMISCHE ANPASSUNG:

Optimierung der Portfolioallokation basierend auf aktuellen Marktveränderungen.



## RISIKOKENNZAHLEN:

Analyse von Volatilität, Drawdowns und anderen Risikometriken

## URSACHENANALYSE:

Identifikation der Einflussfaktoren (Mikro-, Makro-, Sentiment-Score) für positive oder negative Entwicklungen

➤ 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

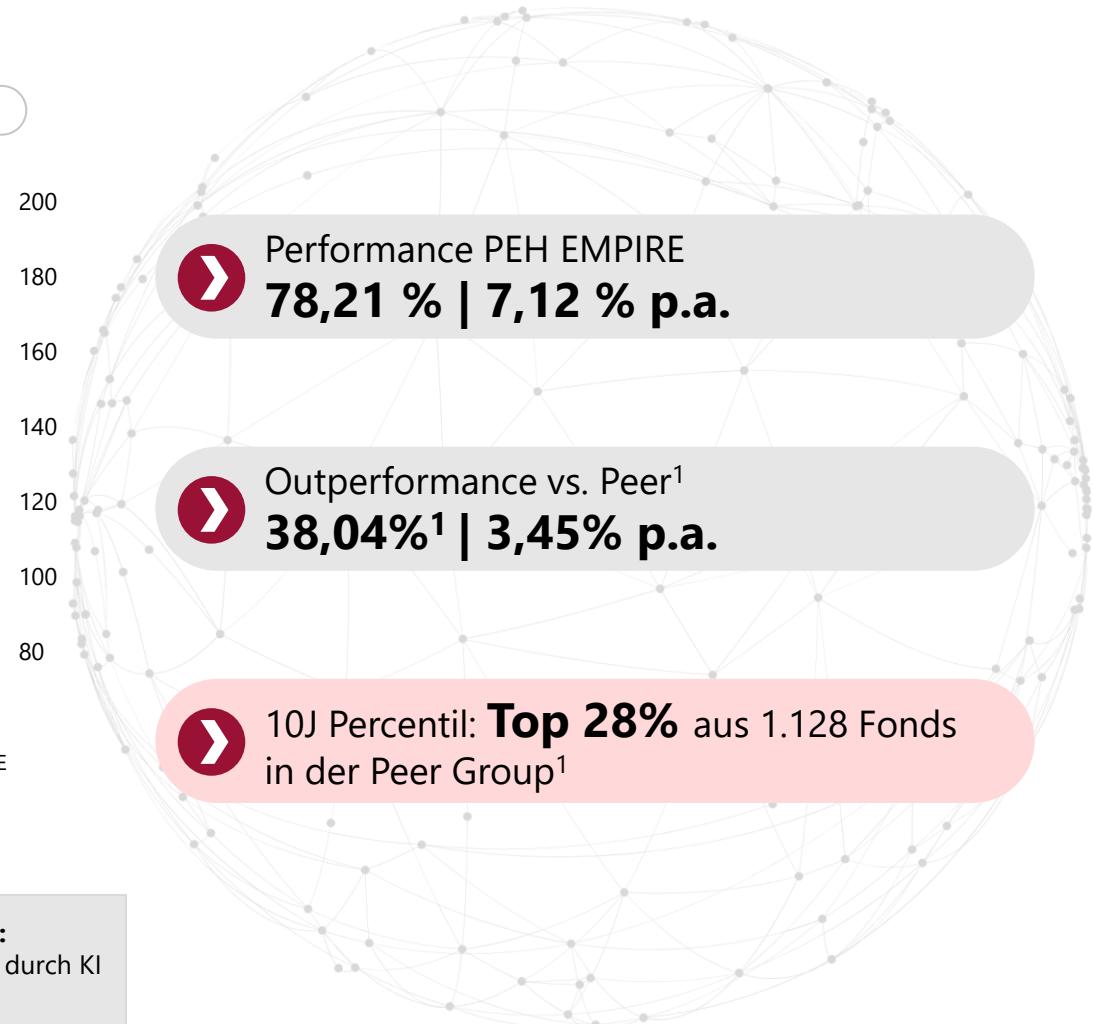
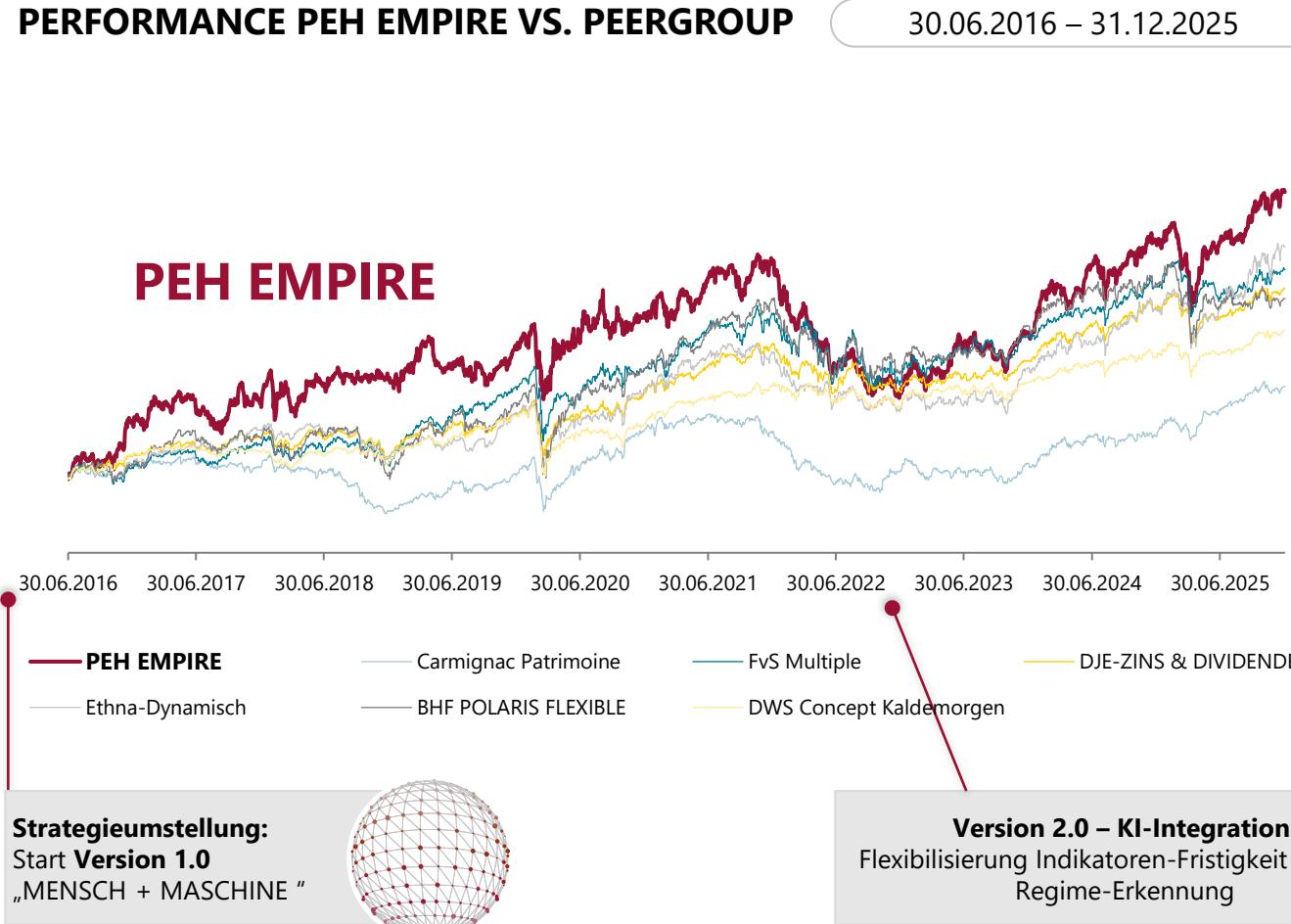
**Portfolio & Performance**

05

Team & PEH

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

## PERFORMANCE PEH EMPIRE VS. PEERGROUP

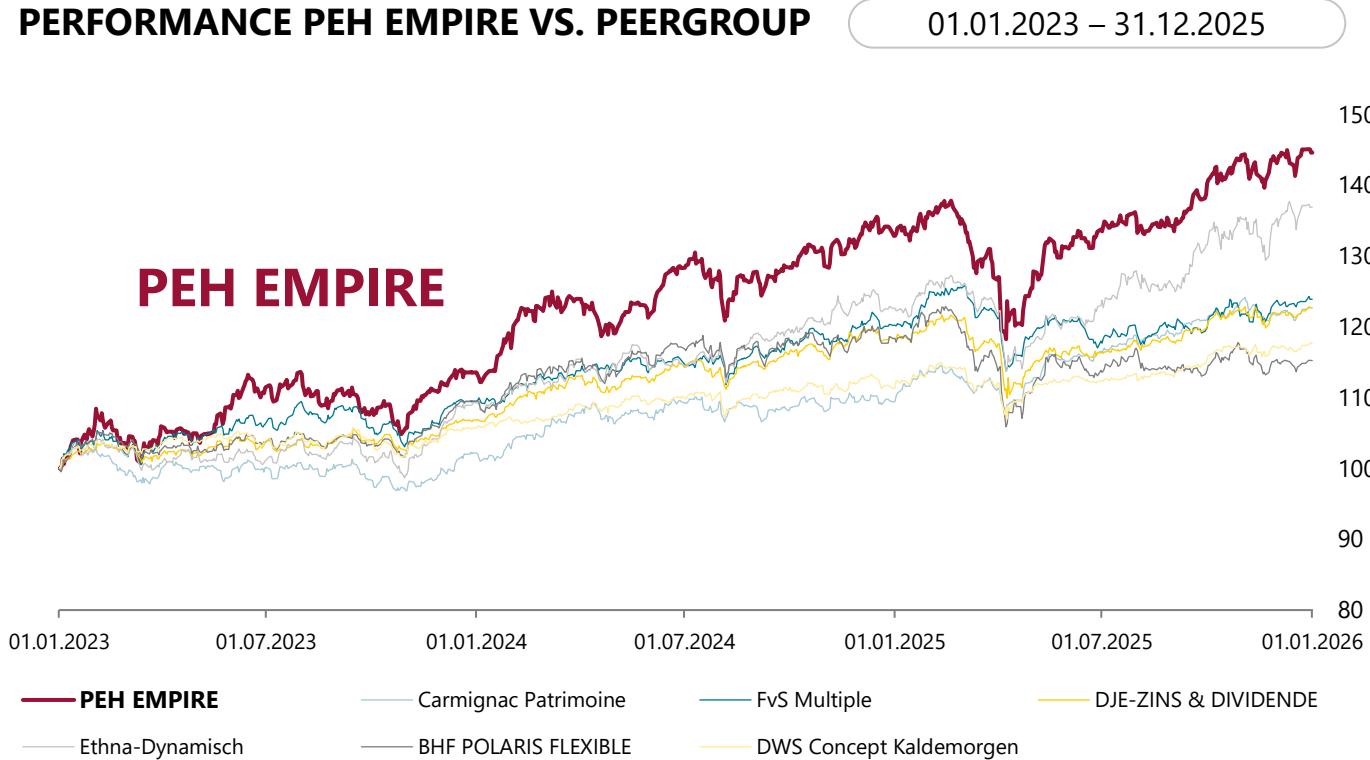


Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung | 1. EAA Fund EUR Flexible Allocation – GlobalE | Quelle: Axxion/Bloomberg

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

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

## PERFORMANCE PEH EMPIRE VS. PEERGROUP



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

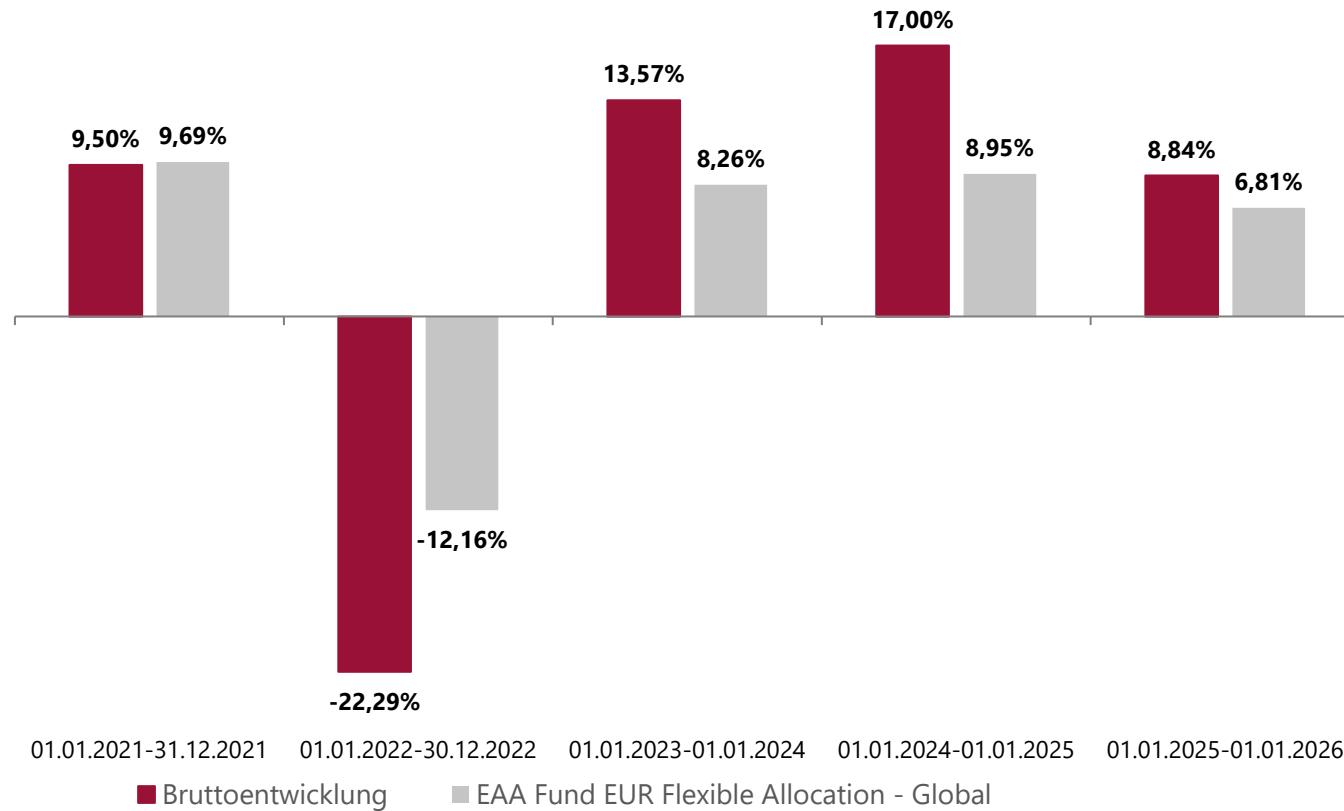
Outperformance vs. Peer  
 Group<sup>1</sup> **20.42% | 6,38% p.a.**

3J Percentil: **Top 8%** aus 2.907 Fonds in  
 der Kategorie<sup>1</sup>

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

# Performance PEH EMPIRE: Jährliche Wertentwicklung

## ROLLIERENDE 12-MONATS-WERTENTWICKLUNG IN PROZENT



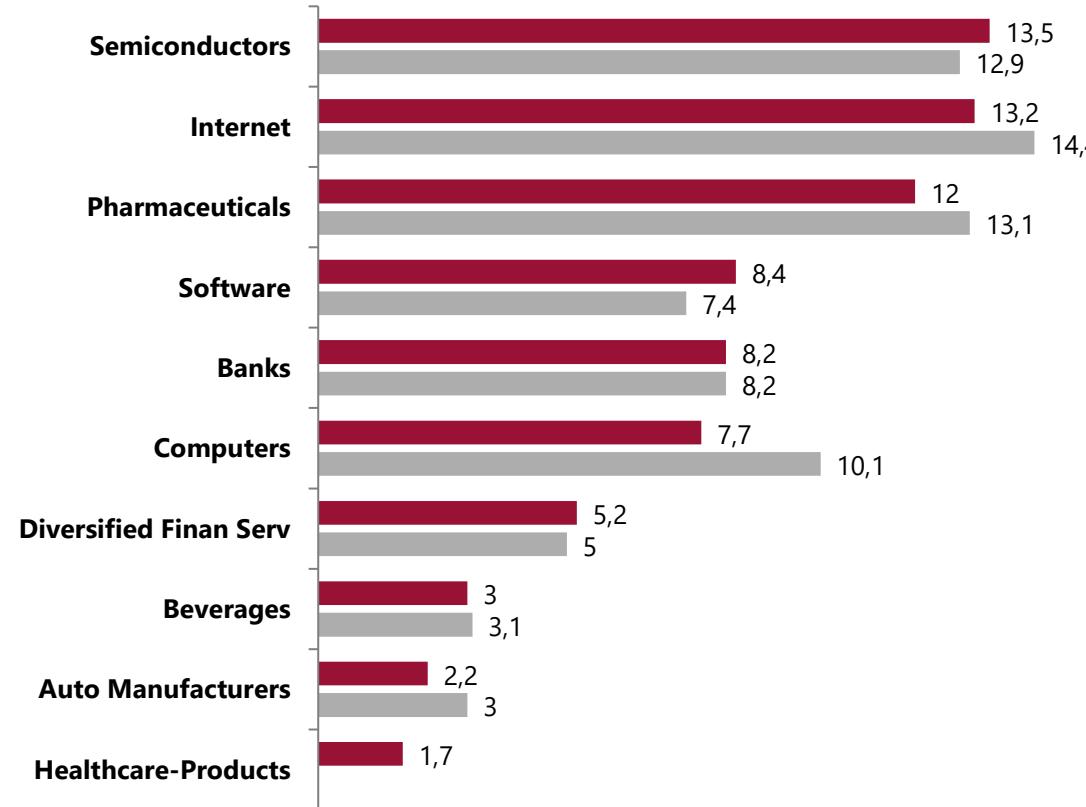
\* Die Differenz zwischen Brutto- und Nettowertentwicklung (1. Jahr) ergibt sich aus den beim Kauf verrechneten Gebühren. Je nach abwickelnder Stelle können bis zu 4 % Ausgabeaufschlag verrechnet werden.



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

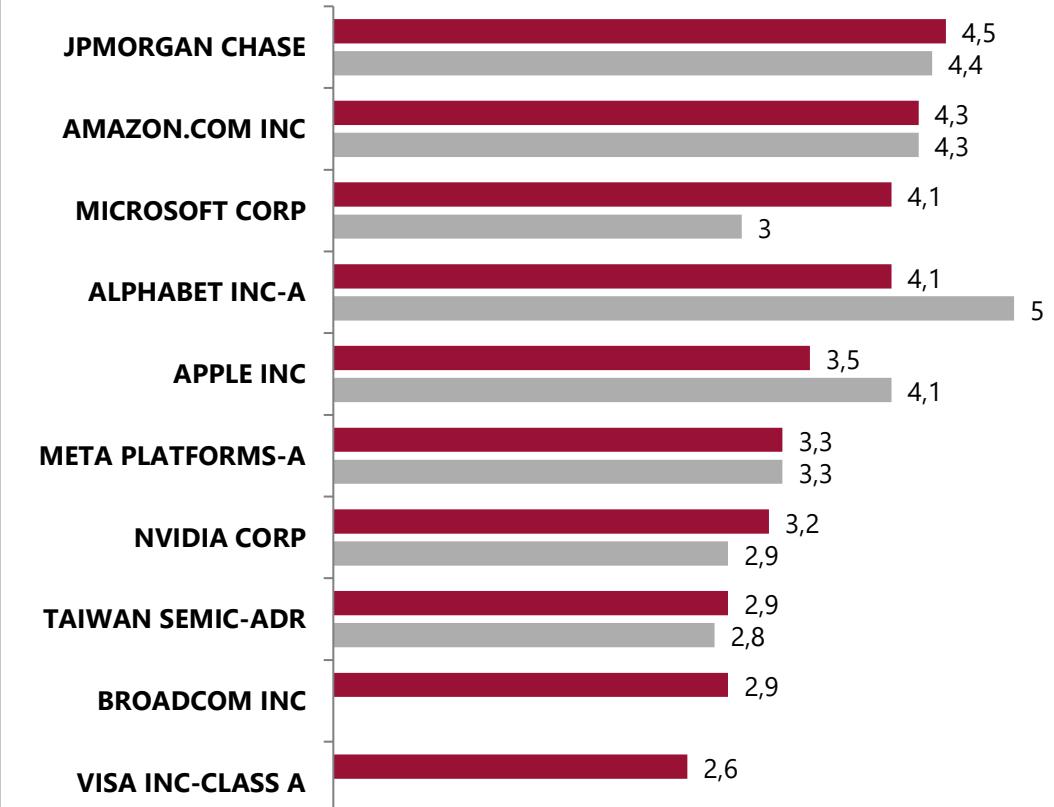


■ Allokation per 31.12.2025 ■ Allokation per 30.11.2025

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](mailto:m.stuerner@peh.de)



## Maximilian Stürner

**Fondsmanager PEH EMPIRE**

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



[maximilian.stuerner@peh.de](mailto: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

# Disclaimer

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 Werbemittelung 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](http://www.axxion.de) erhältlich. Alle Meinungsaussagen 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](http://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.**

