



# PEH EMPIRE

## 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
		<b>iShares Global Healthcare ETF</b>	<b>18.68 %</b>
<b>BEST PERFORMING</b>	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 %
<b>WORST PERFORMING</b>	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



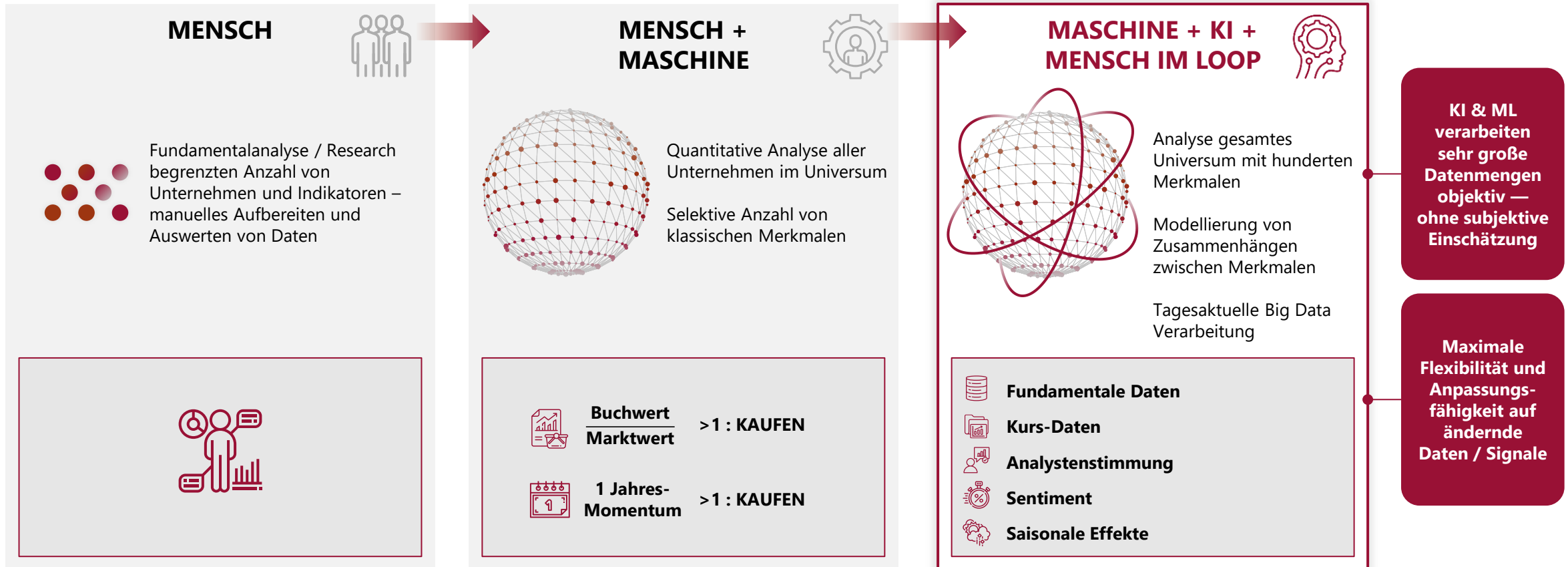
Bottom-up, datengetrieben & KI-gestützt – skalierbar in Umfang, Geschwindigkeit, Konsistenz.



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



## **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



## **PERFORMANCE**

(STAND: 30.04.2026)

**1J:** 17,83 %

**3J:** 40,85 %

**Seit Strategiestellung 2016 :** 82,16 %

Starke Ergebnisse seit Implementierung 2.0 über 3 Jahre

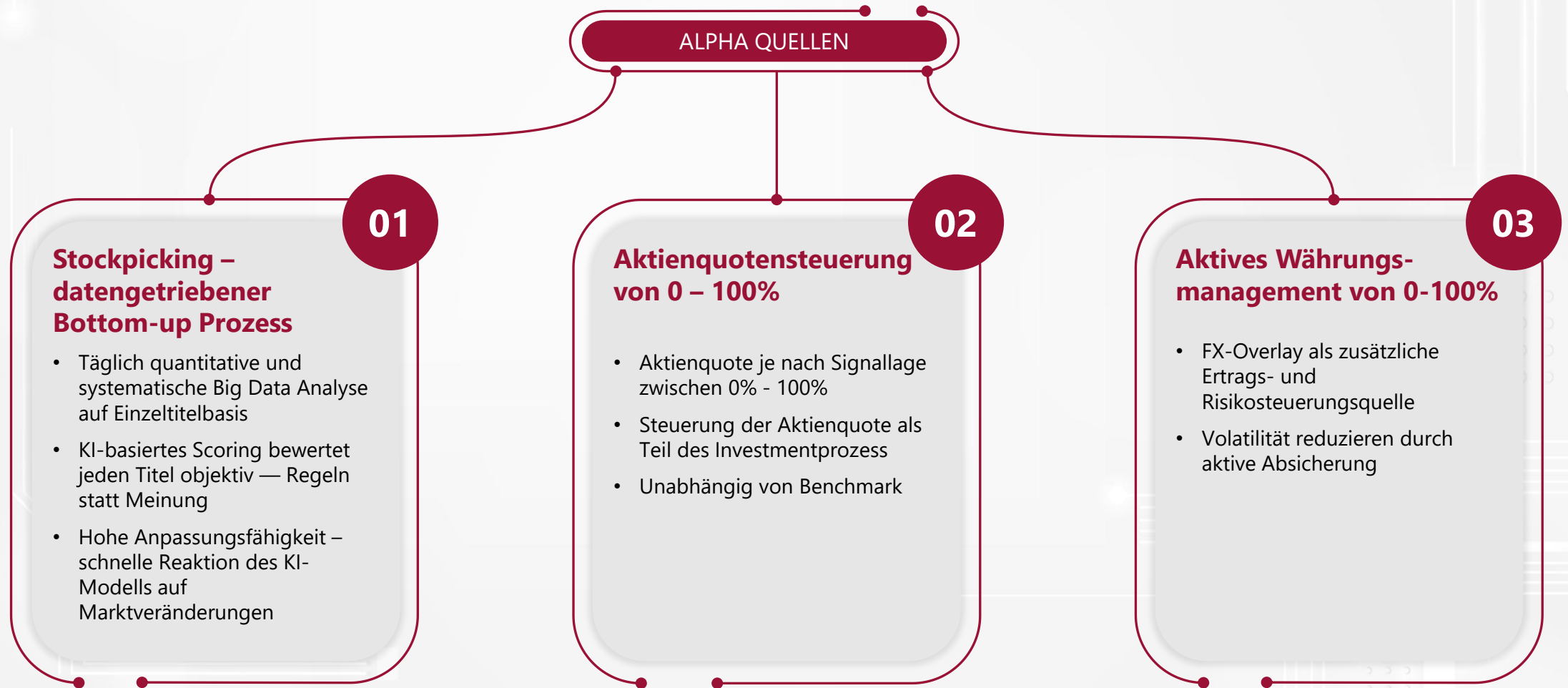


## **NACHHALTIG, LIQUIDE & TRANSPARENT**

- 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

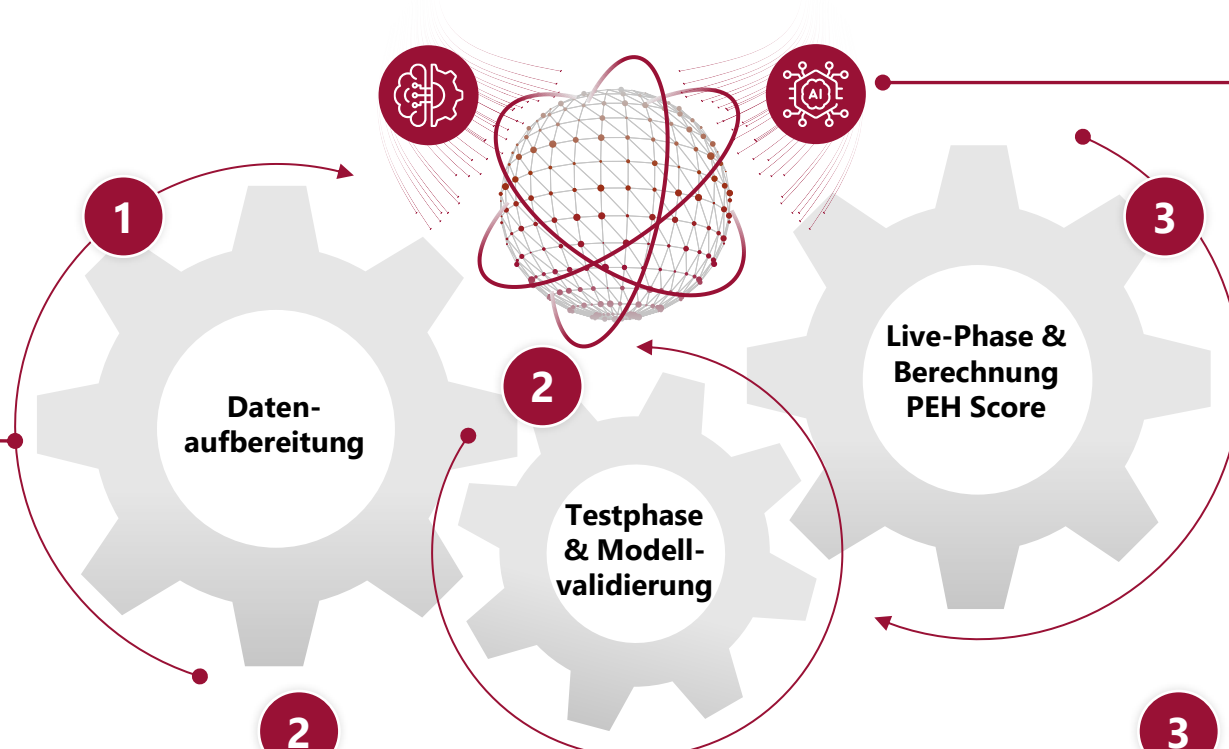
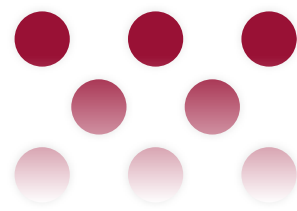
**03 Investmentprozess**

04 Portfolio & Performance

05 Team & PEH

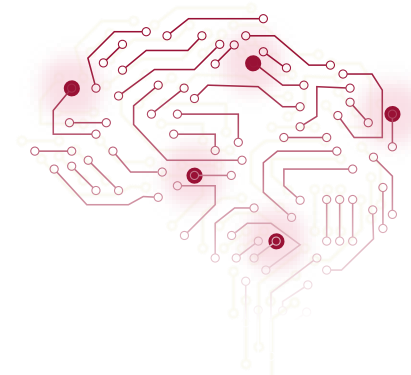
# Unser **Investmentprozess** basiert auf 3 Schritten – täglich durchlaufen

~**500** globale Blue Chips  
Währungen  
Staatsanleihen (≥A)



## Automatisiertes Lernen & Optimierung durch KI und ML

- Regime-Erkennung
- Risiko/Drawdowns
- Pattern-Learning



**1**

**Tägliche Aufbereitung von >500.000 Datenpunkte**

- Technische Indikatoren (zB Moving Average, Relative Stärke),
- Unternehmensinformationen (zB Bilanz, GuV)
- Makro Indikatoren (zB Inflation, Zins)
- Sentiment (zB Newsartikel, Social Media),

**2**

**Testen, Validieren und Priorisieren > 100 Indikatoren pro Aktie**

- Signale pro Aktie (einzeln & kombiniert) backtesten und bewerten (letzte 25 Jahre)
- Walk-Forward-Validierung über verschiedene Marktphasen (Stabilität/Robustheit)
- Priorisierung über Robustness Score (u. a. Hit Ratio, Return, Decay)

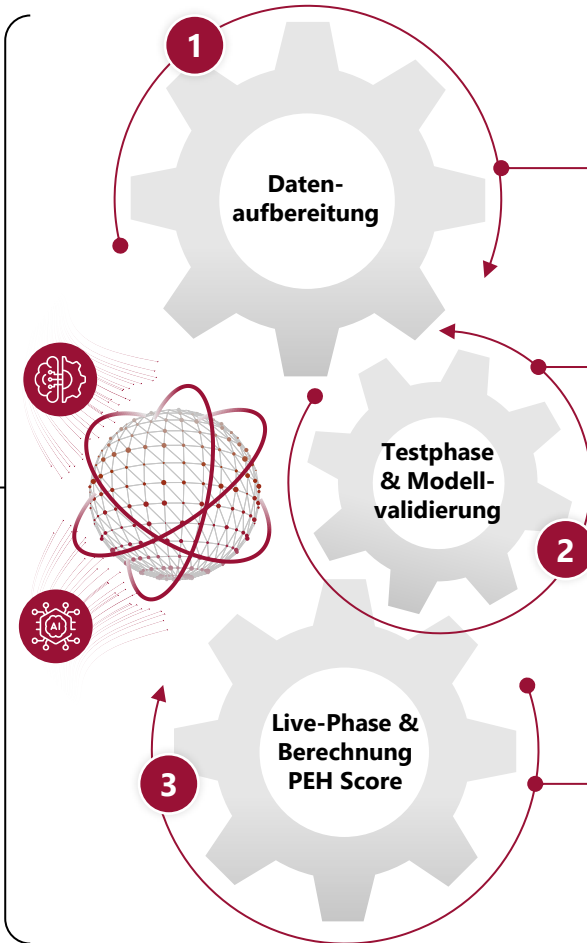
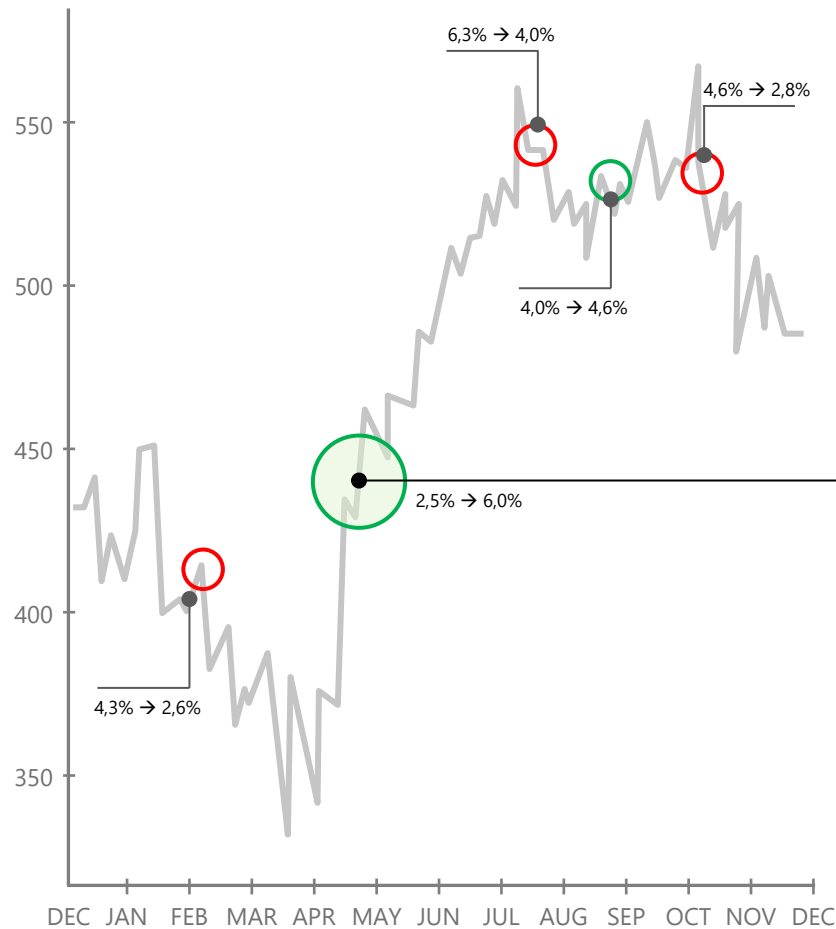
**3**

**PEH Score - Kauf / Verkauf / Exposure**

- KI-/Regelbasierter PEH-Score je Aktie aus den bestvalidierten Signalen
- Disziplinierte Umsetzung der Trades (keine Meinungs-Calls)

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

# Investmentprozess Stockpicking – Beispiel Microsoft

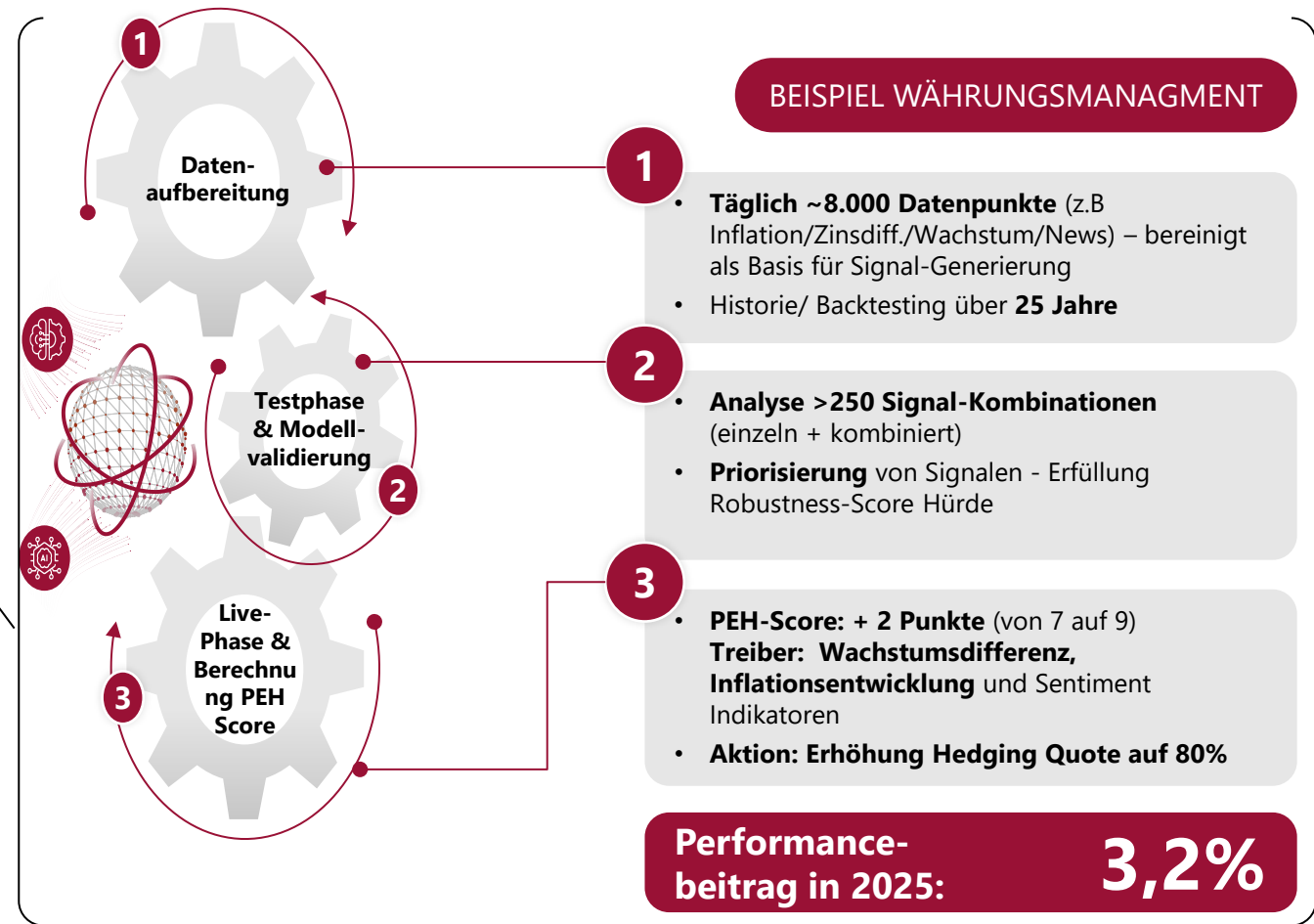
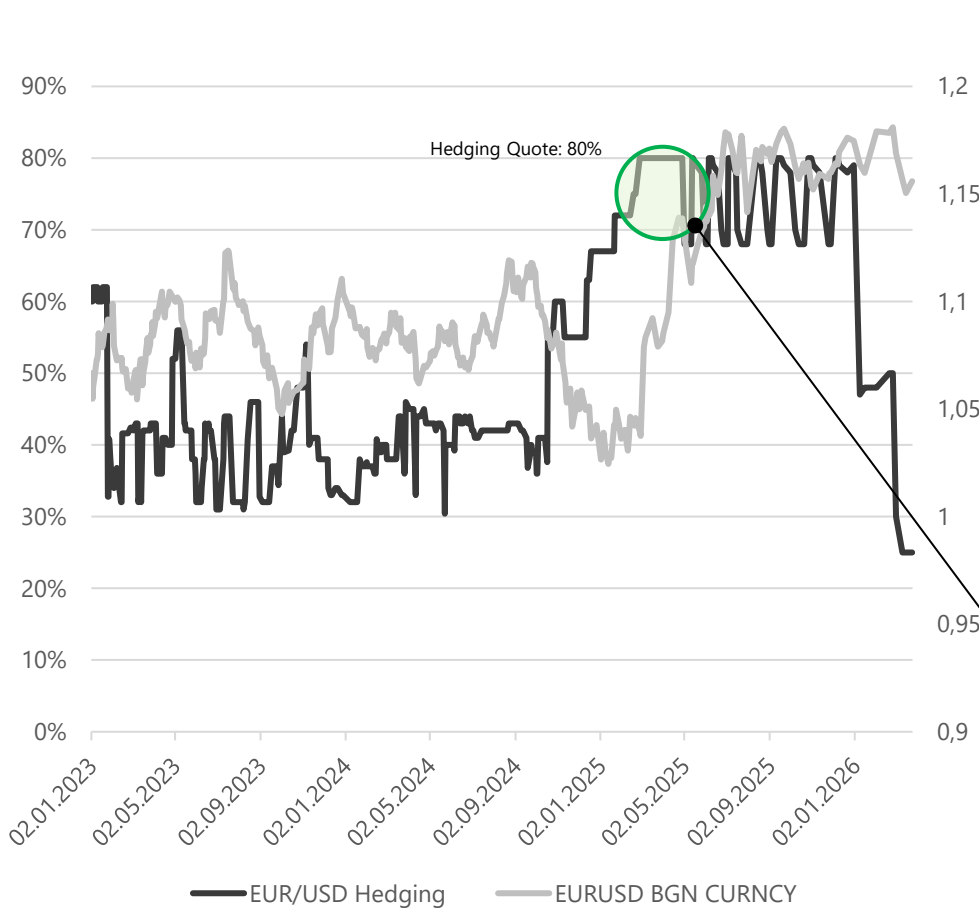


## BEISPIEL KAUF 01.05.2025

- 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%**.

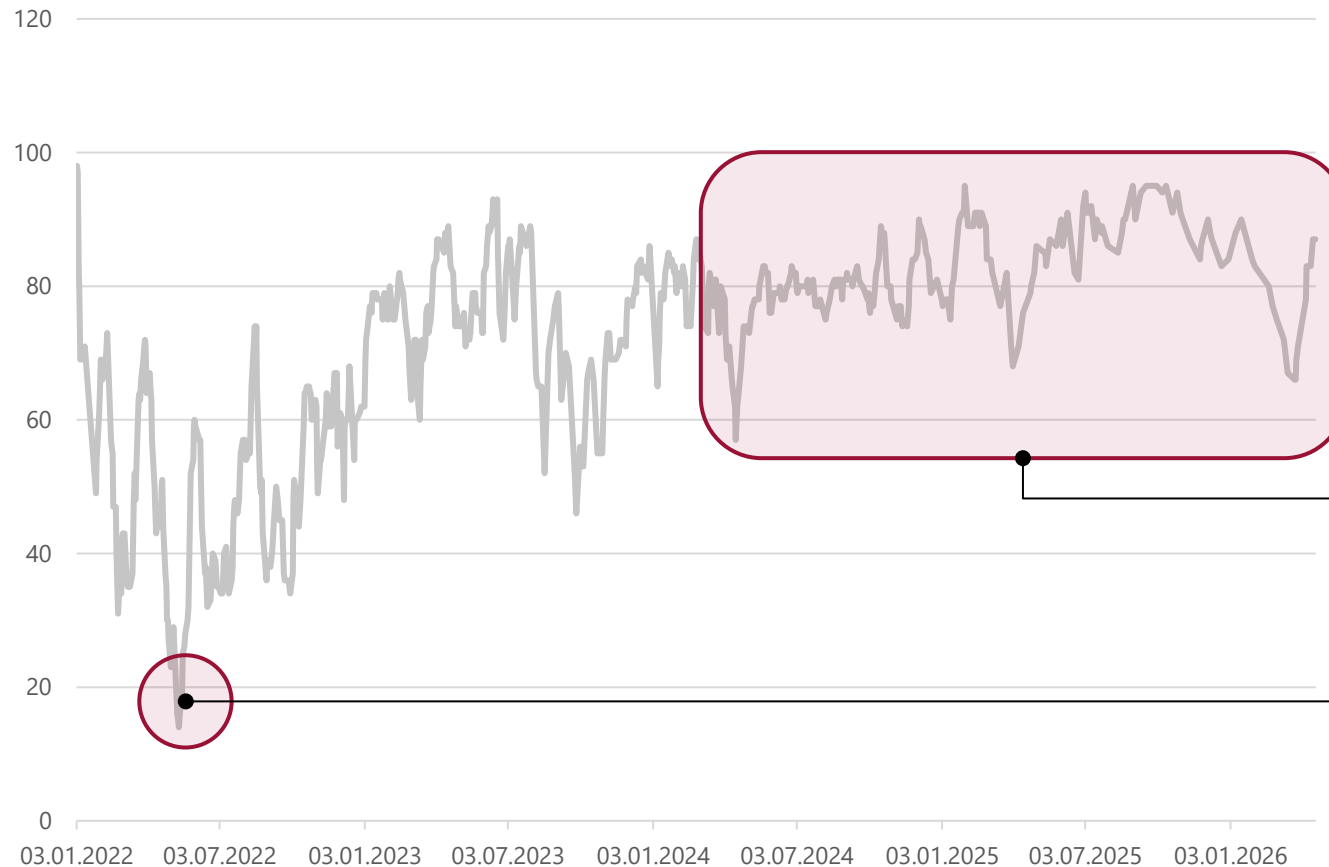
Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Quelle: Axxion/Bloomberg

# 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.

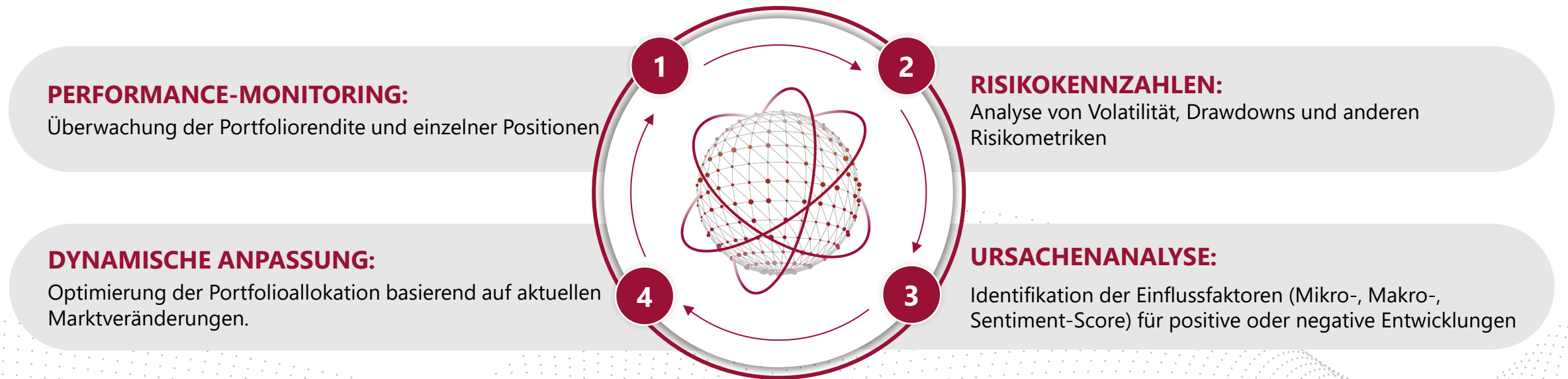


In ausgeprägten Abwärtsmärkten (z. B. 2022) wurde die Aktienquote **zeitnah und signalkonform** zurückgeführt.  
→ Aktives Risikomanagement durch systematische Positionsanpassung.

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

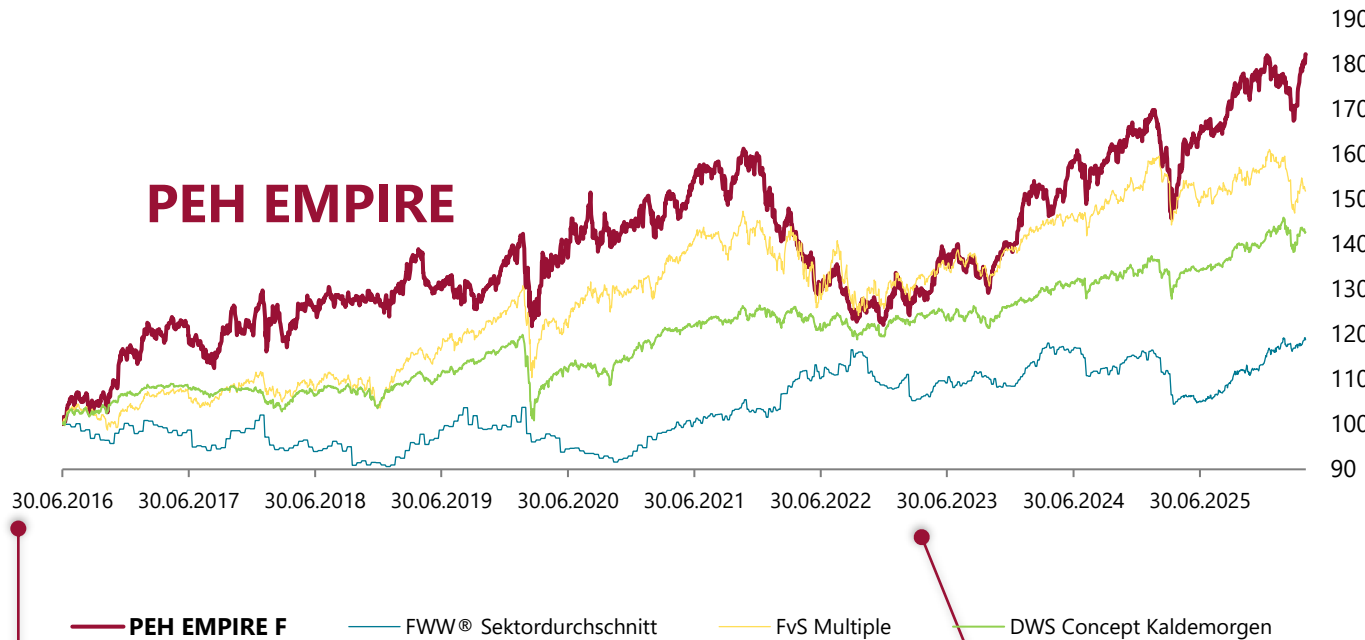
**04 Portfolio & Performance**

05 Team & PEH

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

## PERFORMANCE PEH EMPIRE VS. PEERGROUP

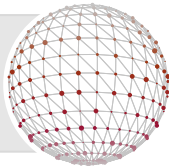
30.06.2016 - 30.04.2026



➤ Performance PEH EMPIRE  
**82,16 %**

➤ Outperformance vs. Peer<sup>1</sup>  
**63,39 %**

**Strategieumstellung:**  
Start **Version 1.0**  
„MENSCH + MASCHINE“



**Version 2.0 – KI-Integration:**  
Flexibilisierung Indikatoren-Fristigkeit durch KI  
Regime-Erkennung

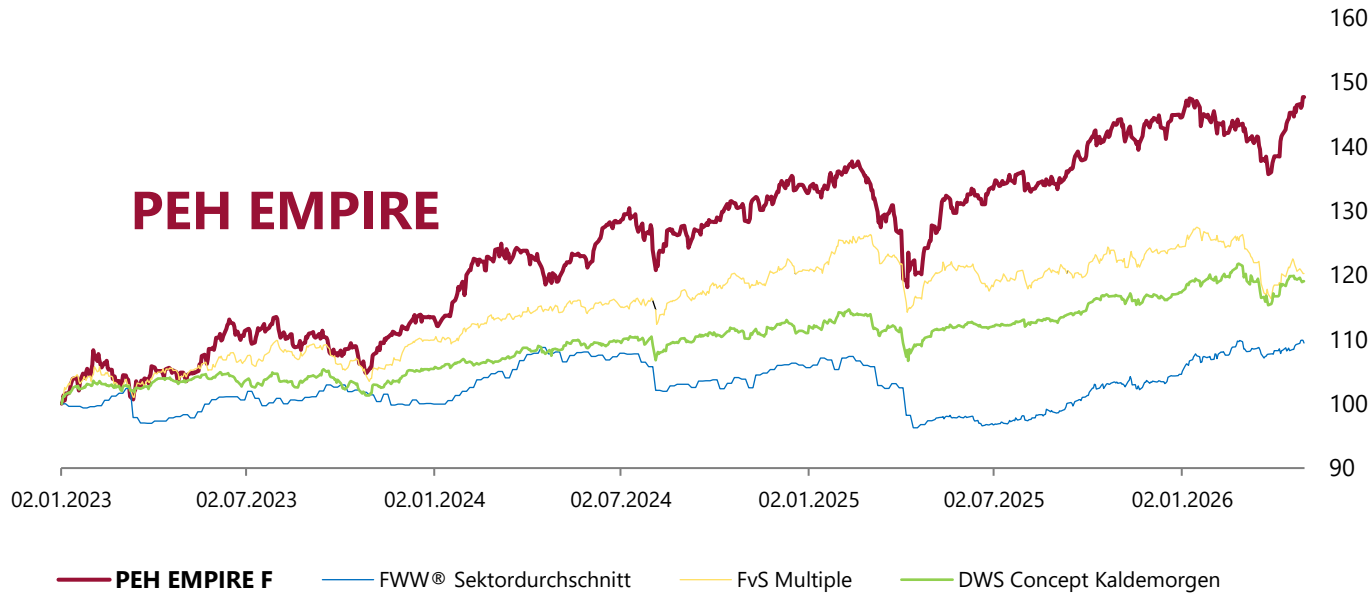
Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung | 1. FWW® Sektordurchschnitt Strategiefonds Multi-Asset-Strategie systematisch dynamisch Welt | Quelle: Axxion/Bloomberg

# Kurzfristige Performance: PEH EMPIRE mit >20% Outperformance vs. Peer-Group seit 01.01.2023

## PERFORMANCE PEH EMPIRE VS. PEERGROUP

01.01.2023 - 30.04.2026

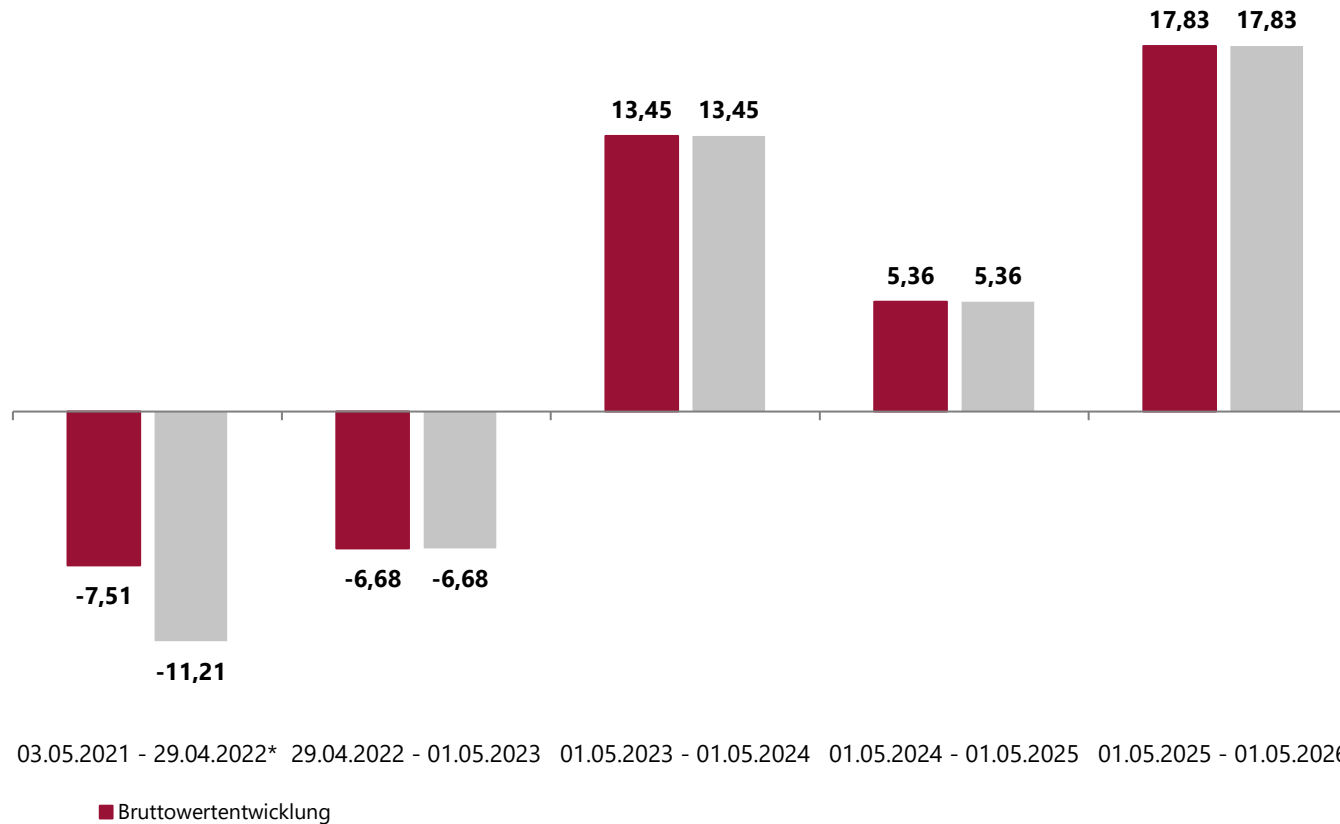


➤ Performance PEH EMPIRE **47,68 %**

➤ Outperformance vs. Peer Group<sup>1</sup> **38,23 %**

Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung | 1. FWW® Sektordurchschnitt Strategiefonds Multi-Asset-Strategie systematisch dynamisch Welt | Quelle: Axxion/Bloomberg

## ROLLIERENDE 12-MONATS-WERTENTWICKLUNG IN PROZENT



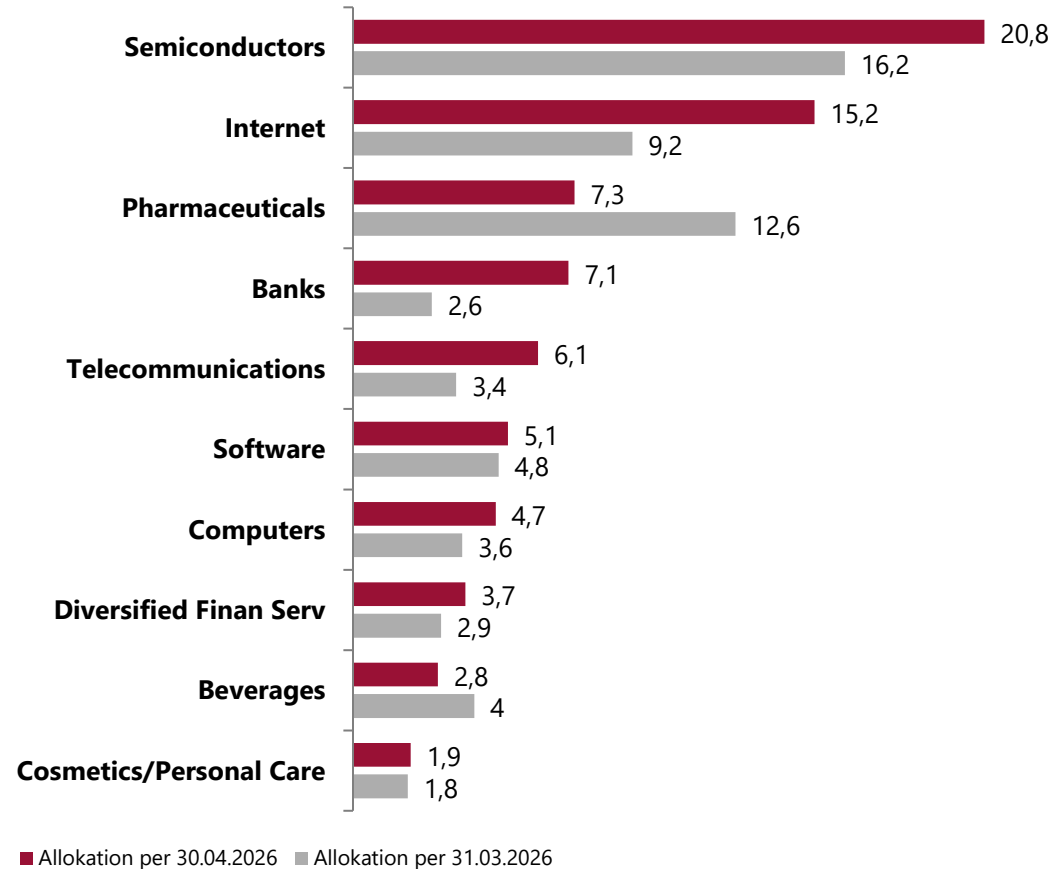
\* Die Differenz zwischen Brutto- und Nettowertentwicklung (1. Jahr) ergibt sich aus den beim Kauf verrechneten Gebühren. Je nach abwickelnder Stelle können bis zu 4 % Ausgabeaufschlag verrechnet werden.



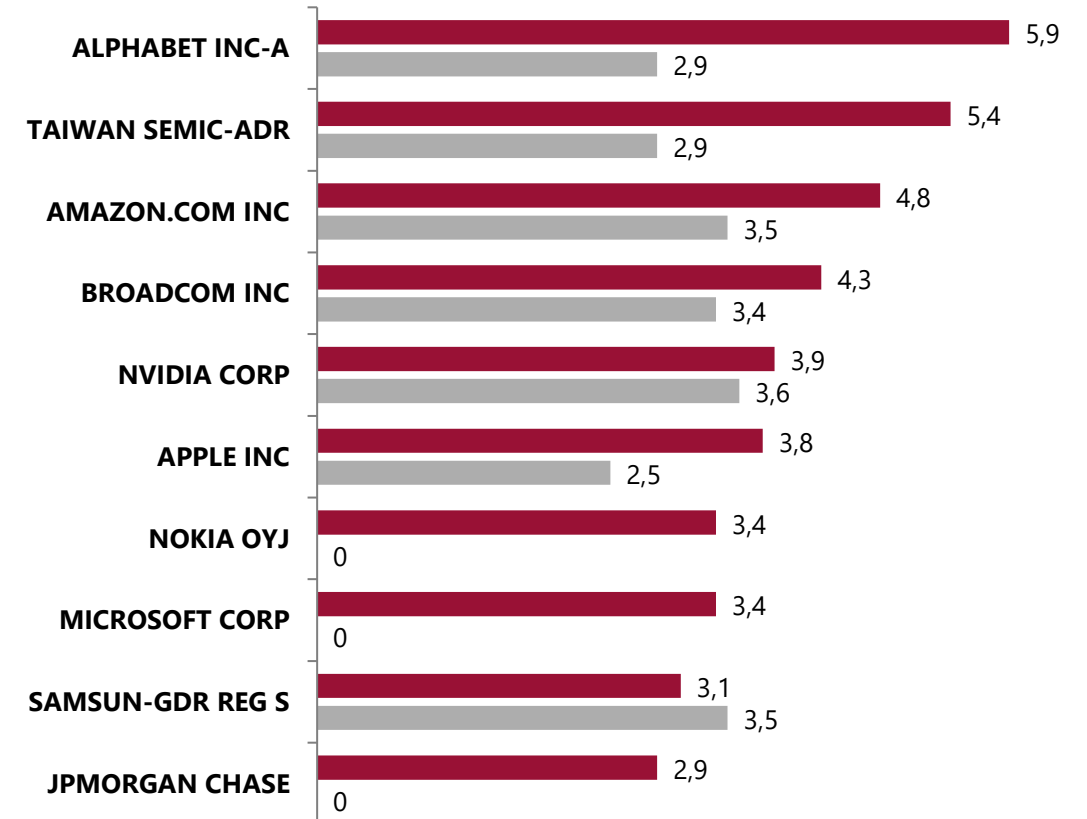
Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.  
Quelle: Axxion

# Volle Transparenz: Überblick über TOP-Rankings im Portfolio

## AKTIVE ALLOKATIONSVERÄNDERUNG **BRANCHEN** IN PROZENT



## AKTIVE ALLOKATIONSVERÄNDERUNG **UNTERNEHMEN** IN PROZENT



Das tägliche Gesamtportfolio finden Sie [hier](#)

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

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)

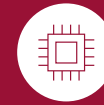
## PEH Gruppe Übersicht / Steckbrief

- Die PEH Gruppe, gegründet 1989, ist ein vielfach ausgezeichneter **Asset Manager** mit maßgeschneiderten **Lösungen** für **institutionelle Kunden seit 35 Jahren**.
- Mit mehr als **23,5 Mrd. Euro AuMA**, davon **3,5 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 I kompakt: Die Fondsdaten



WKN	A4202A
ISIN	LU3259932195
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Auflagedatum	06. Februar 2026
Strategiewechsel	30. Juni 2016
Geschäftsjahresende	31. Juli
Ertragsverwendung	ausschüttend
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Axxion S.A.
Verwahrstelle/ Zahlstelle	Banque de Luxembourg S.A.

Quelle: Axxion; Stand: 30.04.2026

Fondsvermögen (gesamt)	156.720.428 EUR
NAV (Net Asset Value)	102,84 EUR
Rücknahmepreis	102,84 EUR
Verwaltungsvergütung	0,75 %
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](http://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](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.**