

PEH EMPIRE

Mensch & Maschine



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 immer schneller in Kursbewegungen übersetzt
- Unternehmens-Informationen entstehen in Echtzeit und sind eigebettet 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

ILLUSTRATIVES BEISPIEL

Konstituenten des iShares Global Healthcare ETF – keine Bestandsliste des PEH EMPIRE.

Global Healthcare (Beispiel)
Zeitraum: 31.12.2022 – 12.12.2025 | Members: 114

	Rang	Unternehmen	Return
		iShares Global Healthcare ETF	**18.68 %**
BEST PERFORMING	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

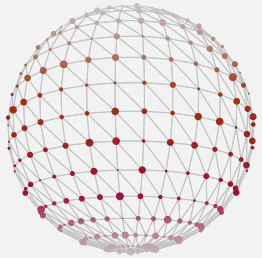
Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Quelle: Axxion/Bloomberg

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

MENSCH

Fundamentalanalyse / Research begrenzten Anzahl von Unternehmen und Indikatoren – manuelles Aufbereiten und Auswerten von Daten

MENSCH + MASCHINE

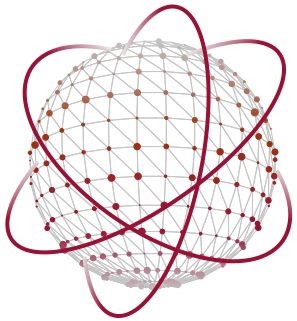


Quantitative Analyse aller Unternehmen im Universum

Selektive Anzahl von klassischen Merkmalen

Buchwert / Marktwert	>1 : KAUFEN
1 Jahres-Momentum	>1 : KAUFEN

MASCHINE + KI + MENSCH IM LOOP



Analyse gesamtes Universum mit hunderten Merkmalen

Modellierung von Zusammenhängen zwischen Merkmalen

Tagesaktuelle Big Data Verarbeitung

- **Fundamentale Daten**
- **Kurs-Daten**
- **Analystenstimmung**
- **Sentiment**
- **Saisonale Effekte**

KI & ML verarbeiten sehr große Datenmengen objektiv — ohne subjektive Einschätzung

Maximale Flexibilität und Anpassungs-fähigkeit auf ändernde Daten / Signale

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: 30.09.2026)

1J: 15,39 %

3J: 47,61 %

Seit Strategieumstellung 2016 : 97,18 %

Starke Ergebnisse seit Implementierung 2.0 über 3 Jahre

NACHHALTIG, LIQUIDE & TRANSPARENT

- Art. 8 Fonds
- Steuervorteil gemäß § 2 Abs. 6 InvStG (Teilfreistellung)
- 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

ALPHA QUELLEN

01

Stockpicking – datengetriebener Bottom-up Prozess

- Täglich quantitative und systematische Big Data Analyse auf Einzeltitelbasis
- KI-basiertes Scoring bewertet jeden Titel objektiv — Regeln statt Meinung
- Hohe Anpassungsfähigkeit – schnelle Reaktion des KI-Modells auf Marktveränderungen

02

Aktienquotensteuerung von 0 – 100%

- Aktienquote je nach Signallage zwischen 0% - 100%
- Steuerung der Aktienquote als Teil des Investmentprozess
- Unabhängig von Benchmark

03

Aktives Währungs-management von 0-100%

- FX-Overlay als zusätzliche Ertrags- und Risikosteuerungsquelle
- Volatilität reduzieren durch aktive Absicherung

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

01 Markt & Daten im Wandel

02 Der PEH EMPIRE

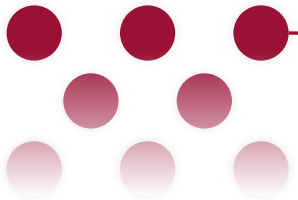
03 Investmentprozess

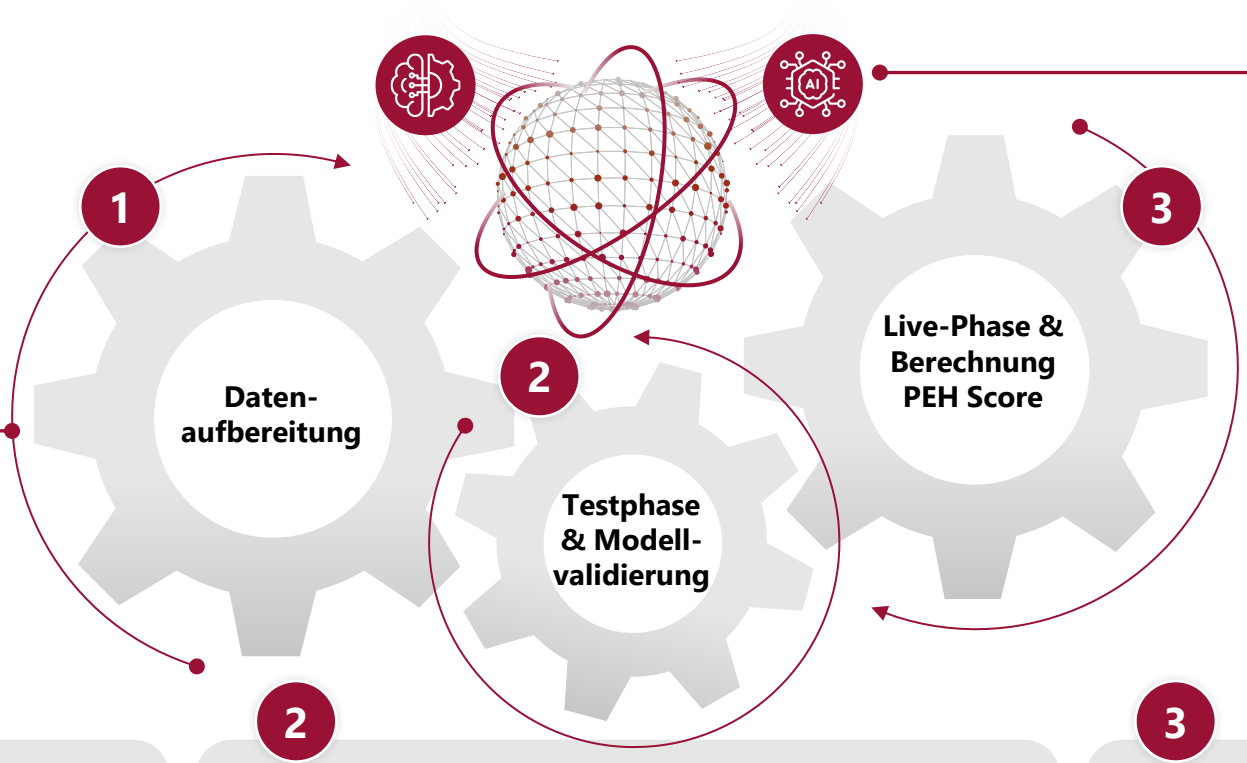
04 Portfolio & Performance

05 Team & PEH

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

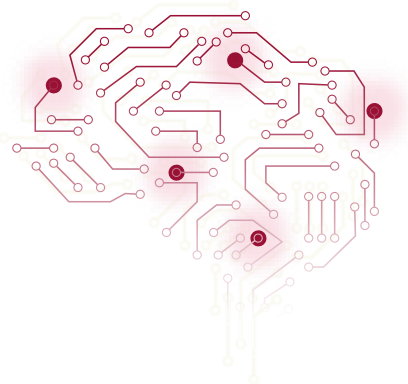
~500 globale Blue Chips
Währungen
Staatsanleihen (≥A)





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)

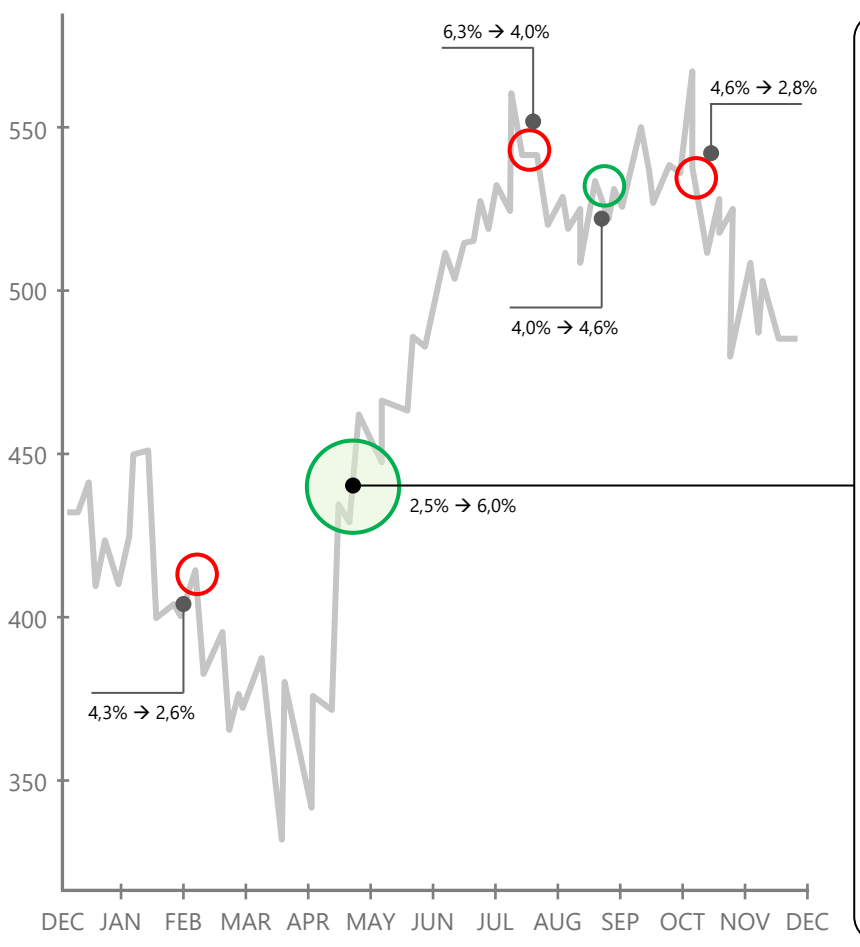
3

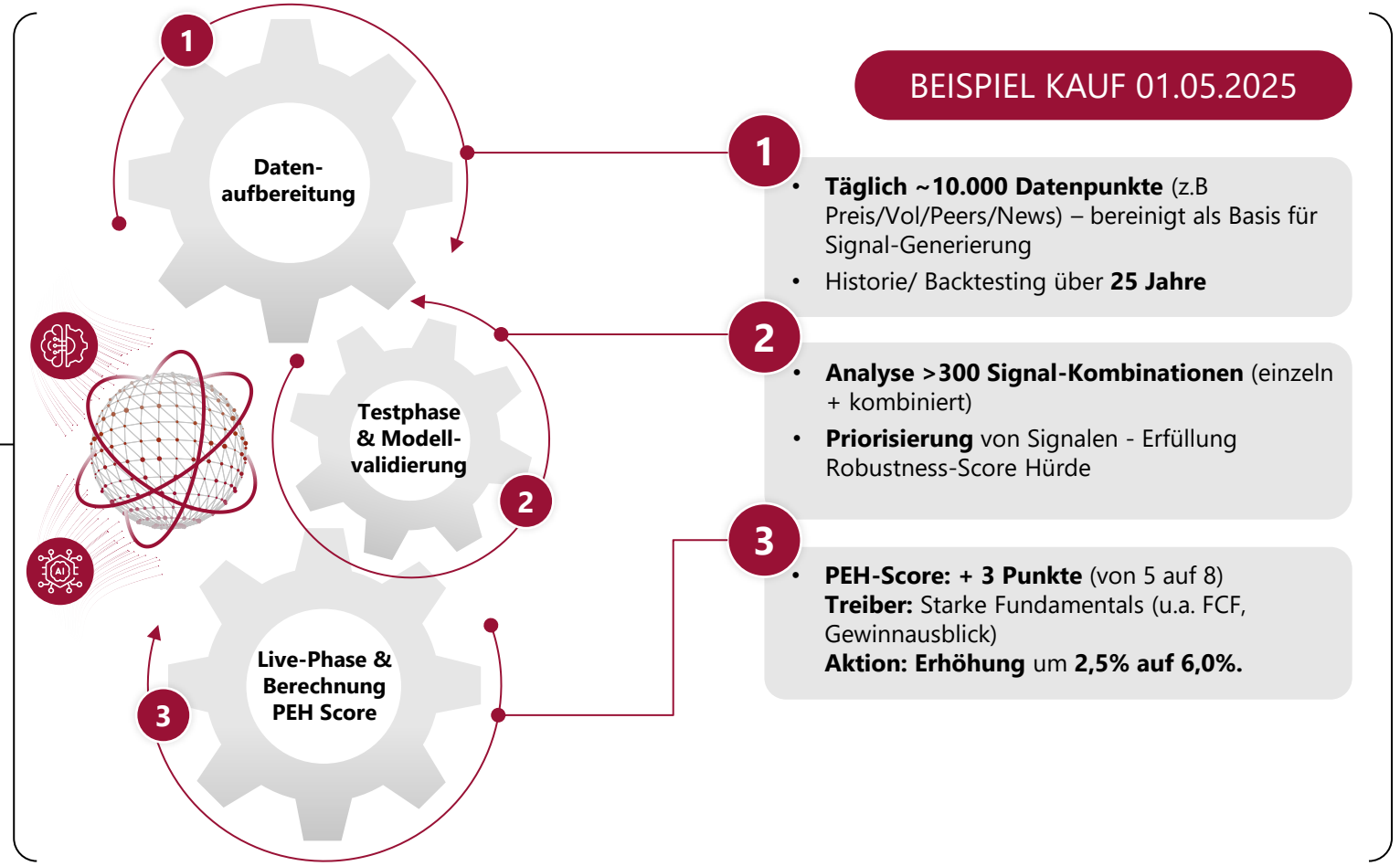
PEH Score - Kauf / Verkauf / Exposure

- 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

Unser Investmentprozess – **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

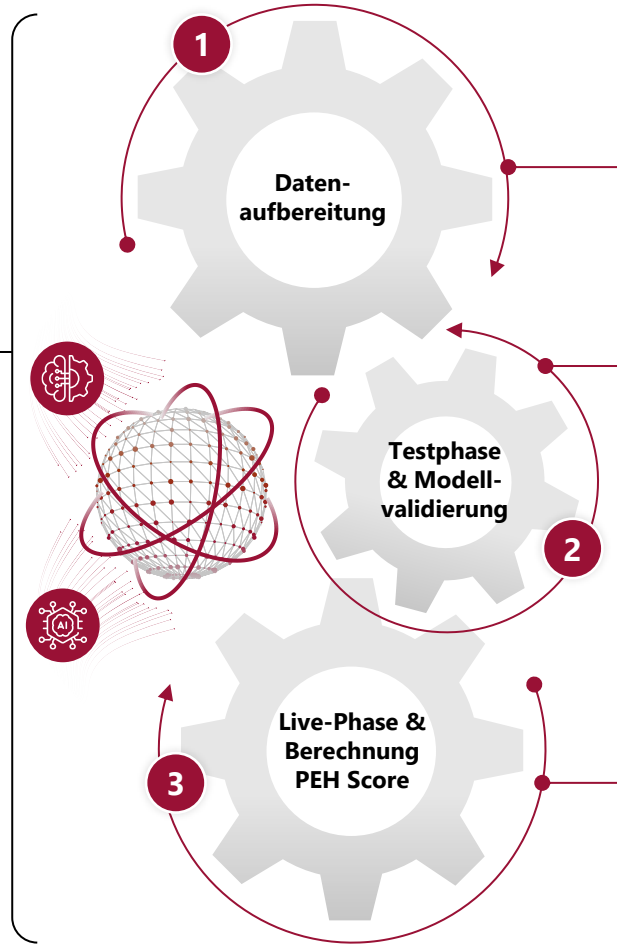
3

- **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**





BEISPIEL WÄHRUNGSMANAGMENT

1

- **Täglich ~8.000 Datenpunkte** (z.B Inflation/Zinsdiff./Wachstum/News) – bereinigt als Basis für Signal-Generierung
- Historie/ Backtesting über **25 Jahre**

2

- **Analyse >250 Signal-Kombinationen** (einzeln + kombiniert)
- **Priorisierung** von Signalen - Erfüllung Robustness-Score Hürde

3

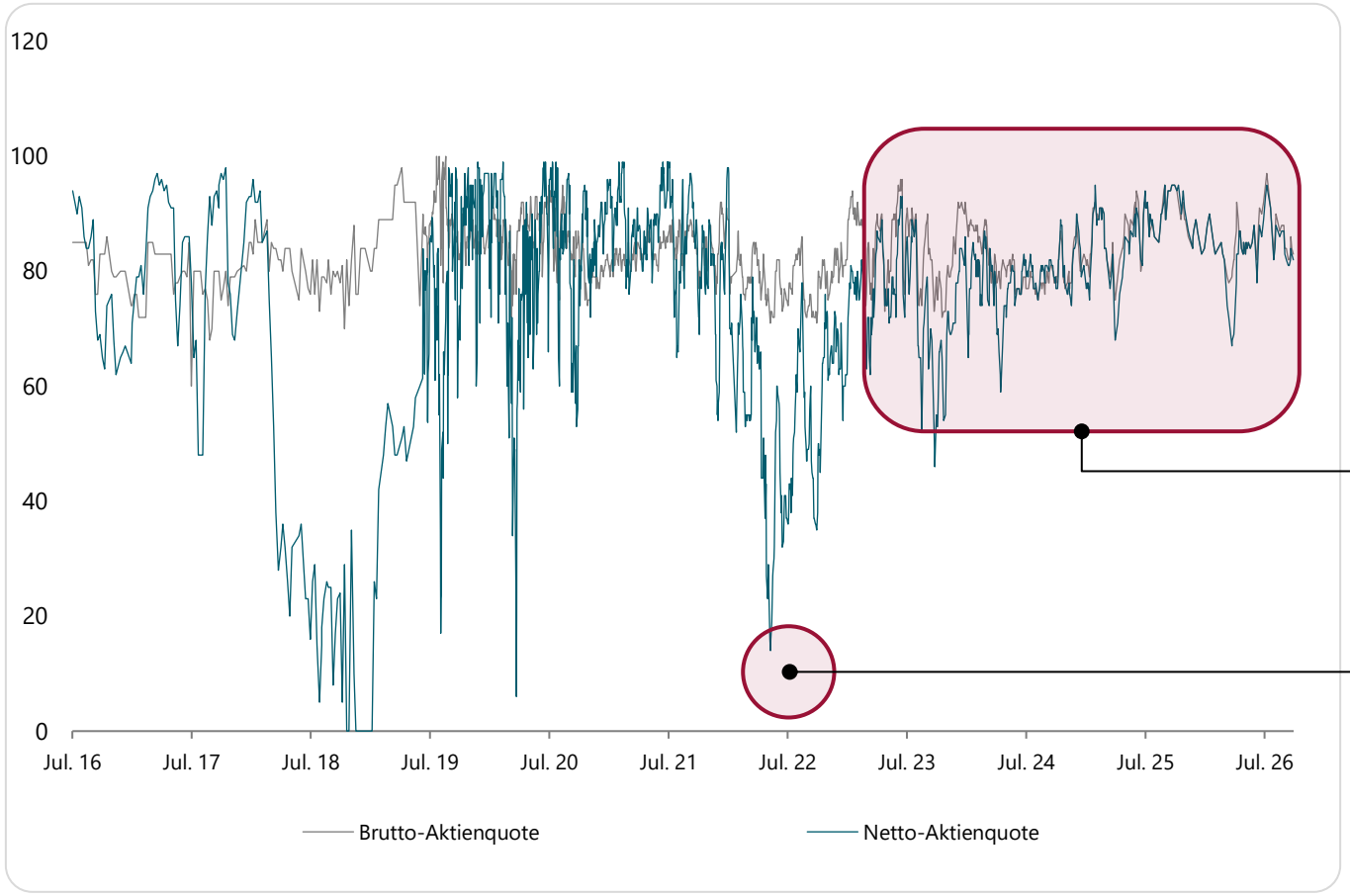
- **PEH-Score: + 2 Punkte** (von 7 auf 9) **Treiber: Wachstumsdifferenz, Inflationsentwicklung** und Sentiment Indikatoren
- **Aktion: Erhöhung Hedging Quote auf 80%**

Performance-beitrag in 2025: 3,2%

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

Investmentprozess Aktienquotensteuerung – **Aktiv statt Passiv**

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.

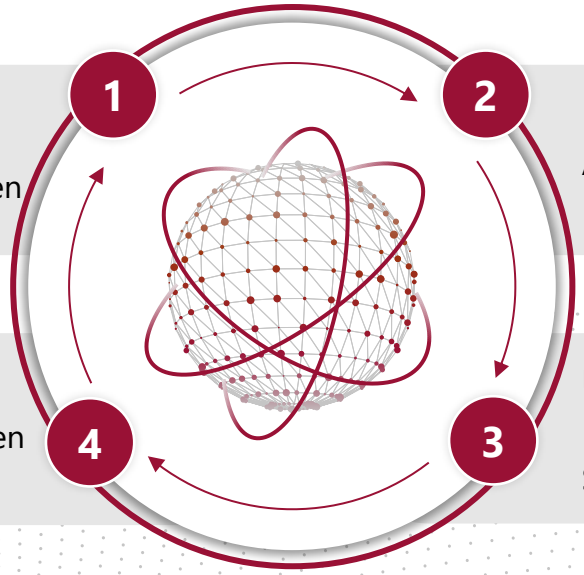
Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Quelle: Axxion/Bloomberg

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:

PERFORMANCE-MONITORING:
Überwachung der Portfoliorendite und einzelner Positionen

RISIKOKENNZAHLEN:
Analyse von Volatilität, Drawdowns und anderen Risikometriken



DYNAMISCHE ANPASSUNG:
Optimierung der Portfolioallokation basierend auf aktuellen Marktveränderungen.

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

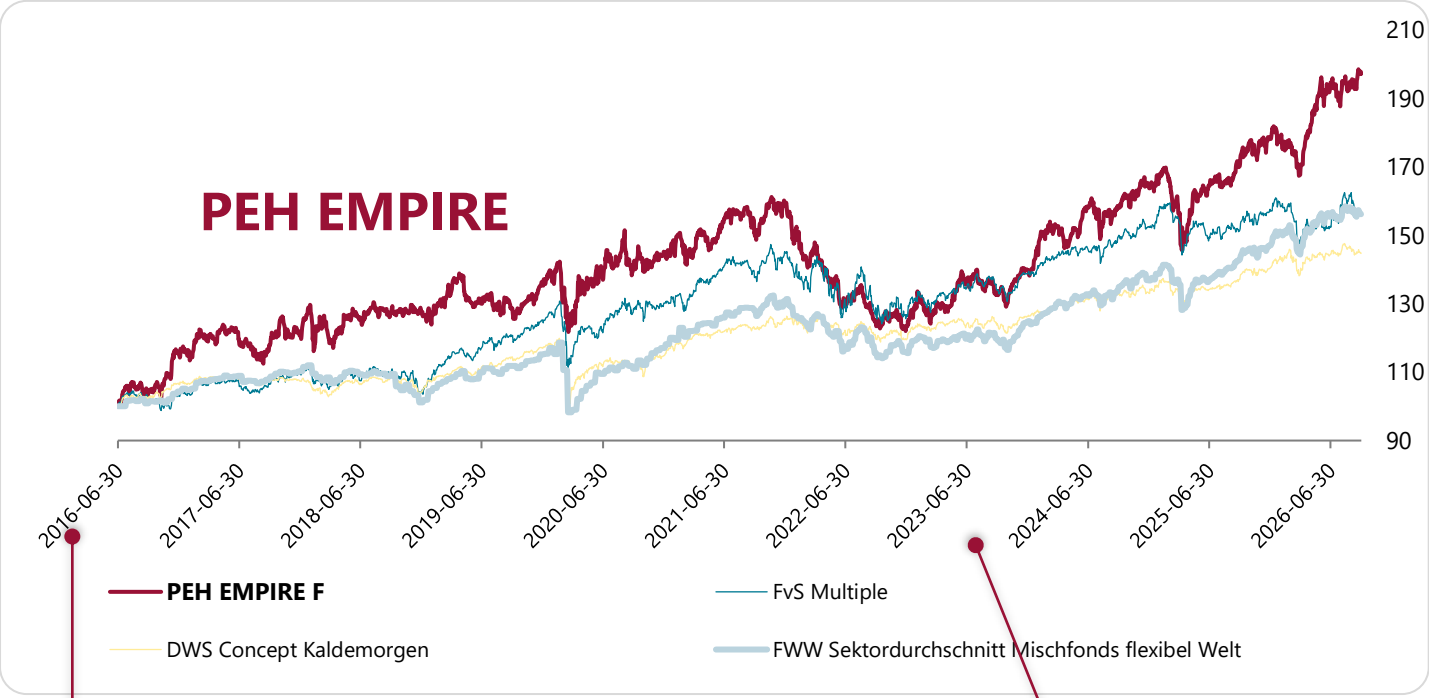
03 Investmentprozess

04 Portfolio & Performance

05 Team & PEH

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

PERFORMANCE PEH EMPIRE VS. PEERGROUP 30.06.2016 - 30.09.2026



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

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

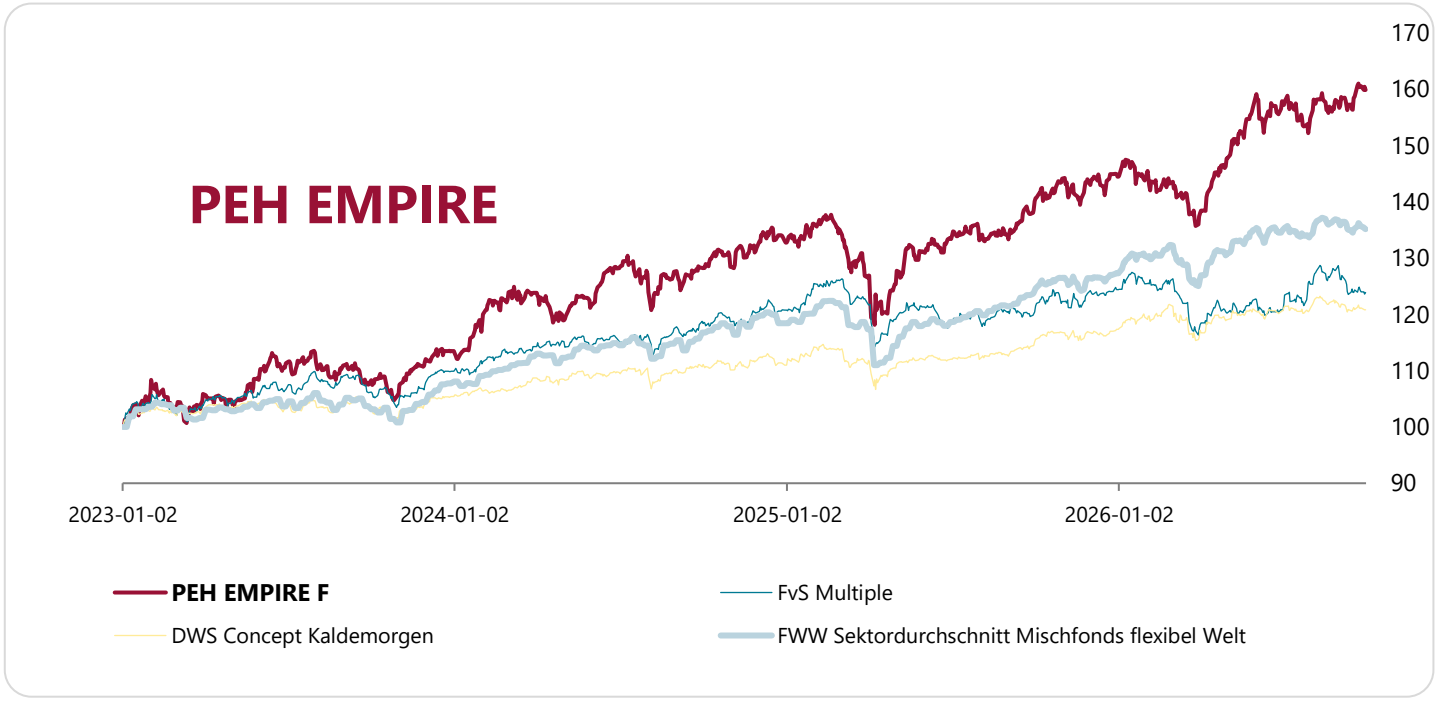
Performance PEH EMPIRE
97,18 %

Outperformance vs. Peer[1]
40,98 %

Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung | 1. FWW® Sektordurchschnitt Mischfonds flexibel 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 - 30.09.2026

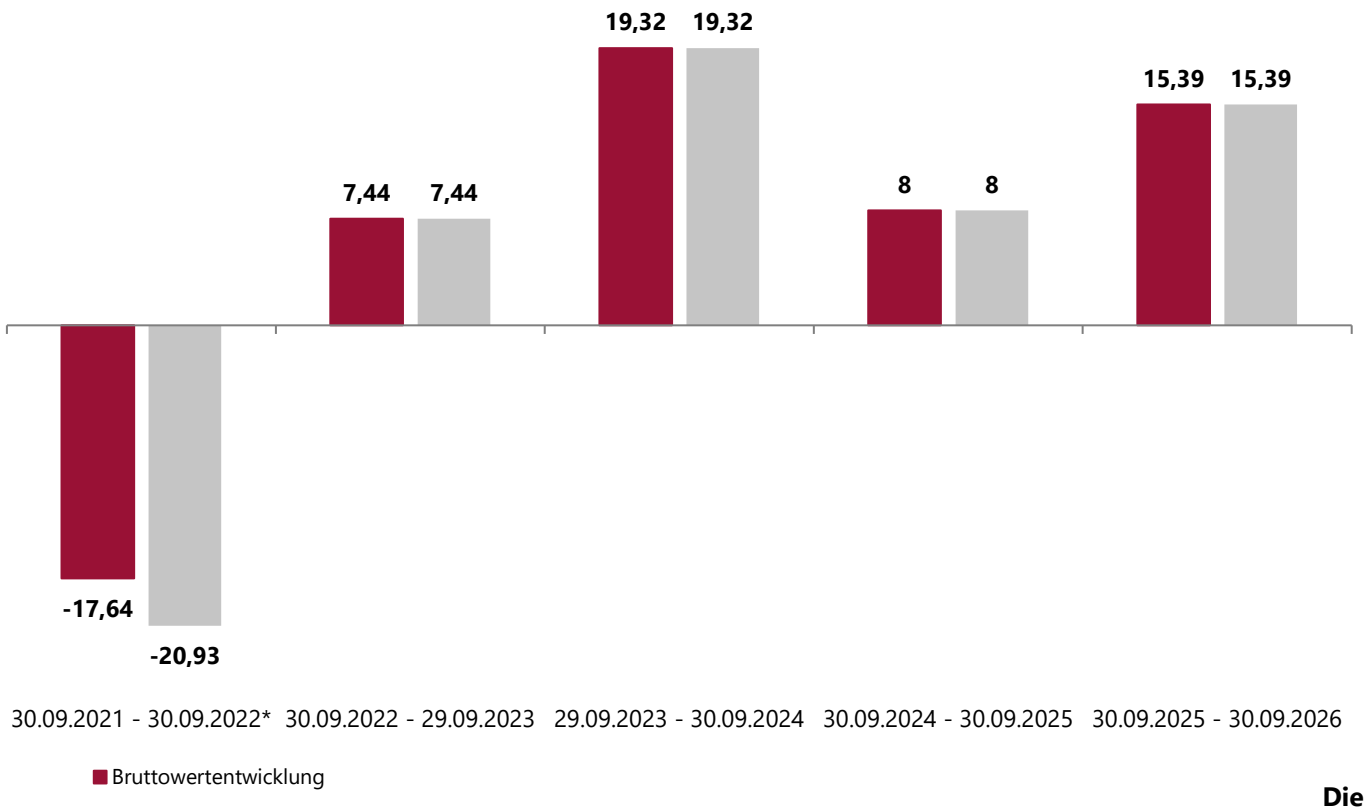


- Performance PEH EMPIRE **59,86 %**
- Outperformance vs. Peer Group[1] **24,70 %**

Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung | 1. FWW® Sektordurchschnitt Mischfonds flexibel Welt | Quelle: Axxion/Bloomberg

Performance PEH EMPIRE: Jährliche Wertentwicklung

ROLLIERENDE 12-MONATS-WERTENTWICKLUNG IN PROZENT



- **Bruttowertentwicklung** (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungs-vergütung),
- **Nettowertentwicklung** zusätzlich den Ausgabe-aufschlag.
- Weitere Kosten können auf **Kundenebene** individuell anfallen (z.B. Depotgebühren).

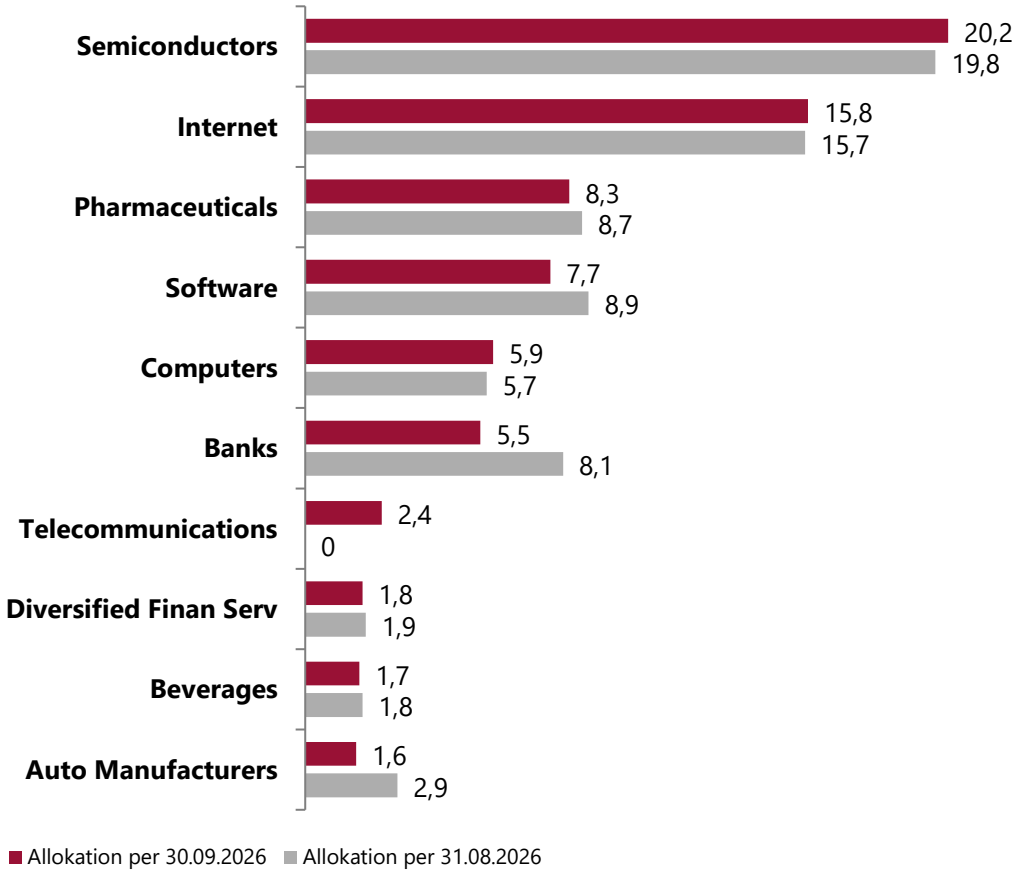
* Die Differenz zwischen Brutto- und Nettowertentwicklung (1. Jahr) ergibt sich aus den beim Kauf verrechneten Gebühren. Je nach abwickelnder Stelle können bis zu 4 % Ausgabeaufschlag verrechnet werden.

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

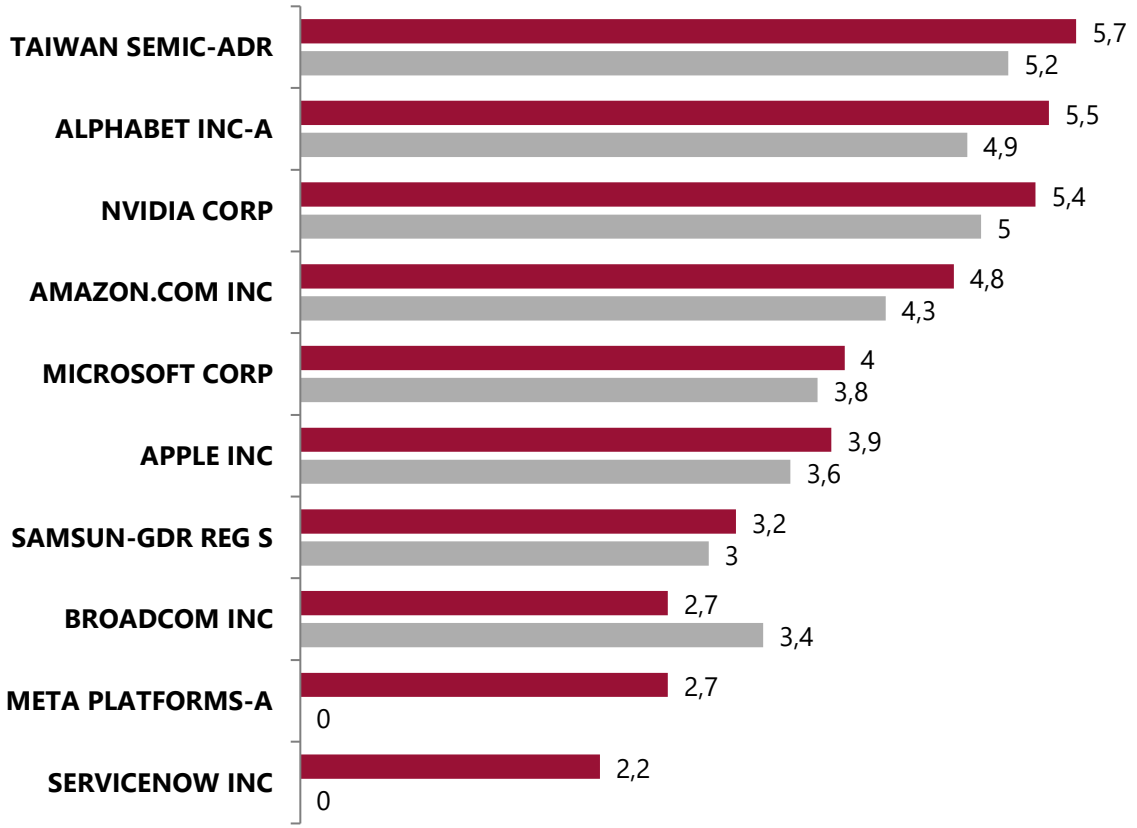
Quelle: Axxion

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



Maximilian Stürner

Fondsmanager PEH EMPIRE

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

maximilian.stuerner@peh.de

PEH Company Profile und Stärken

PEH Gruppe Übersicht / Steckbrief

- Die PEH Gruppe, gegründet 1989, ist ein vielfach ausgezeichneter **Asset Manager** mit maßgeschneiderten **Lösungen** für **institutionelle Kunden seit 37 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 **140 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

Stand: 31.12.2025 Quelle: PEH Wertpapier AG

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: 30.09.2026

Fondsvermögen (gesamt)	175.129.032 EUR
NAV (Net Asset Value)	111,27 EUR
Rücknahmepreis	111,27 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 Wechsel-kursveränderungen positiv beeinflusst werden

Risiken

- Wertschwankungen und Kursverluste an Aktien,- Renten,- und Währungsmärkten
- Durch Anlage in Fremdwährungen kann der Fondsanteilswert aufgrund von Wechsel-kursänderungen negativ beeinflusst werden
- Durch Einsatz von Derivaten kann die Wert-entwicklung negativ beeinflusst werden; damit kann das Verlustrisiko und die Volati-lität 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 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 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 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.

