

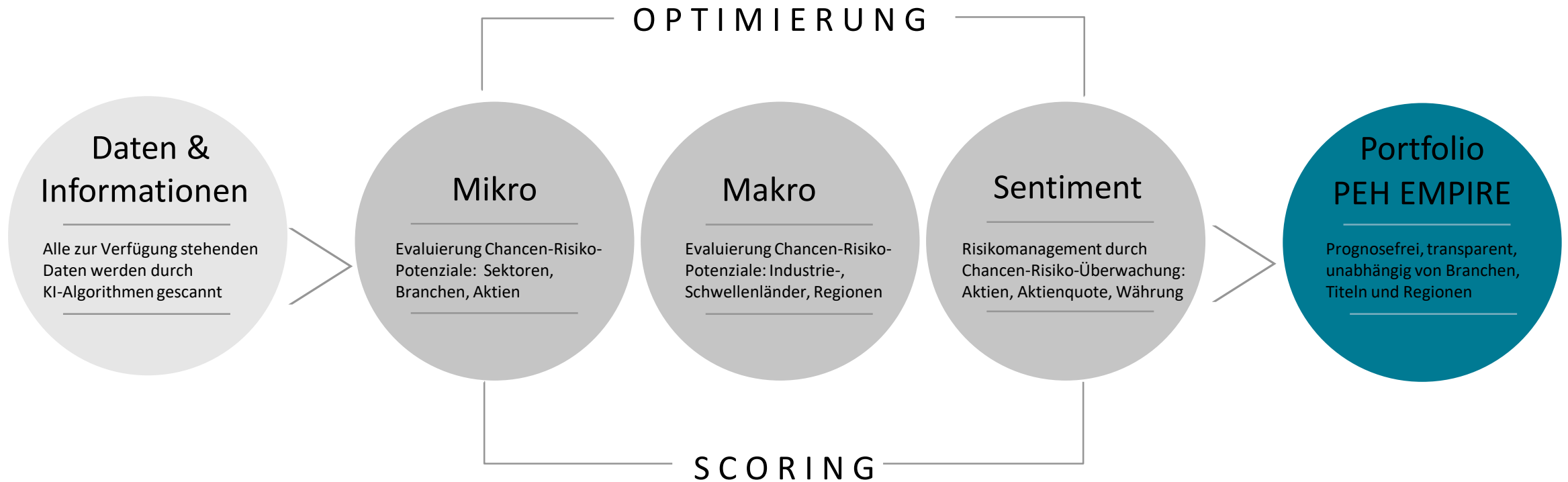


Erfolgreiche Aufholjagd mit KI PEH EMPIRE F

Vermögensverwaltende Anlagestrategie

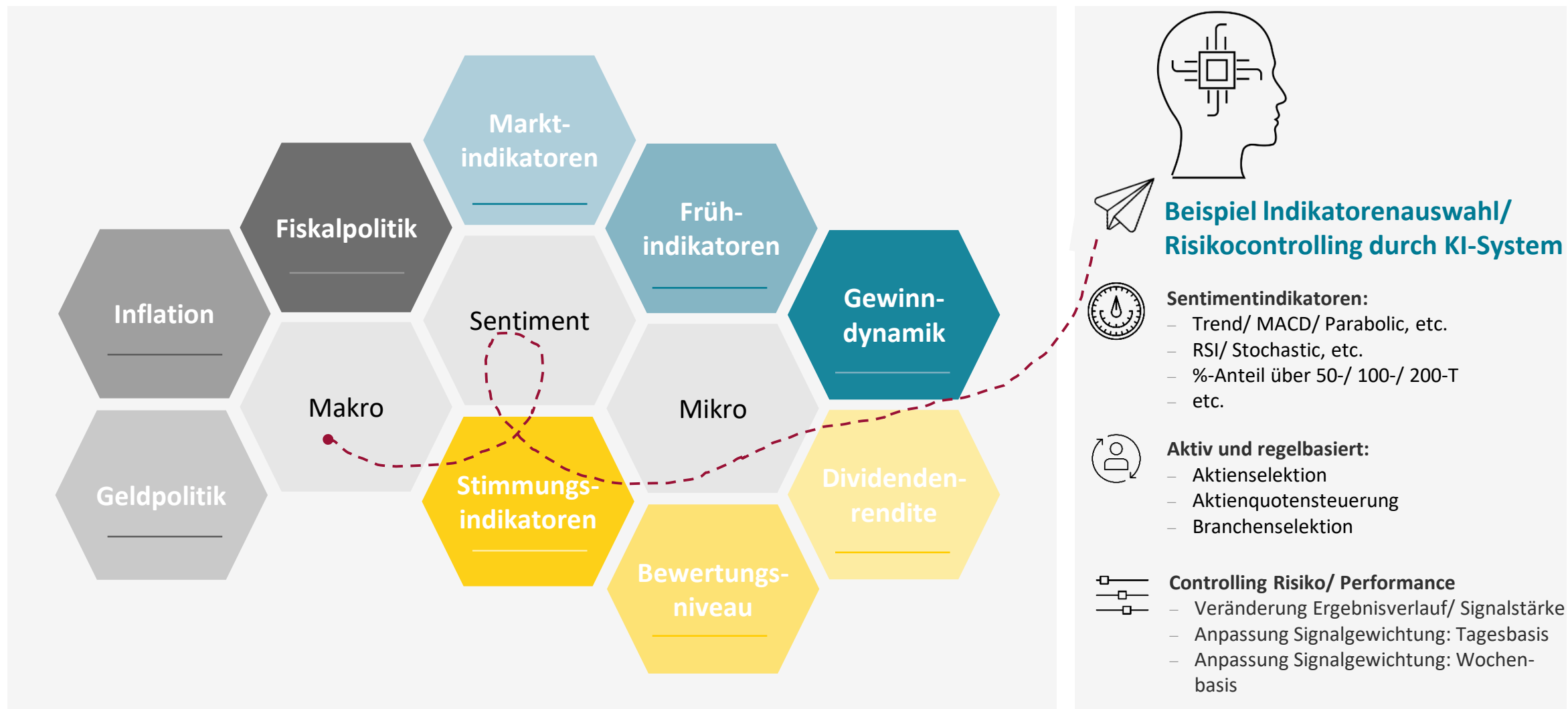
Die Fondsplattform Drescher & Cie
21. März 2024

KI-basierter Selektionsprozess: von der Datenflut zum prognosefreien Portfolio

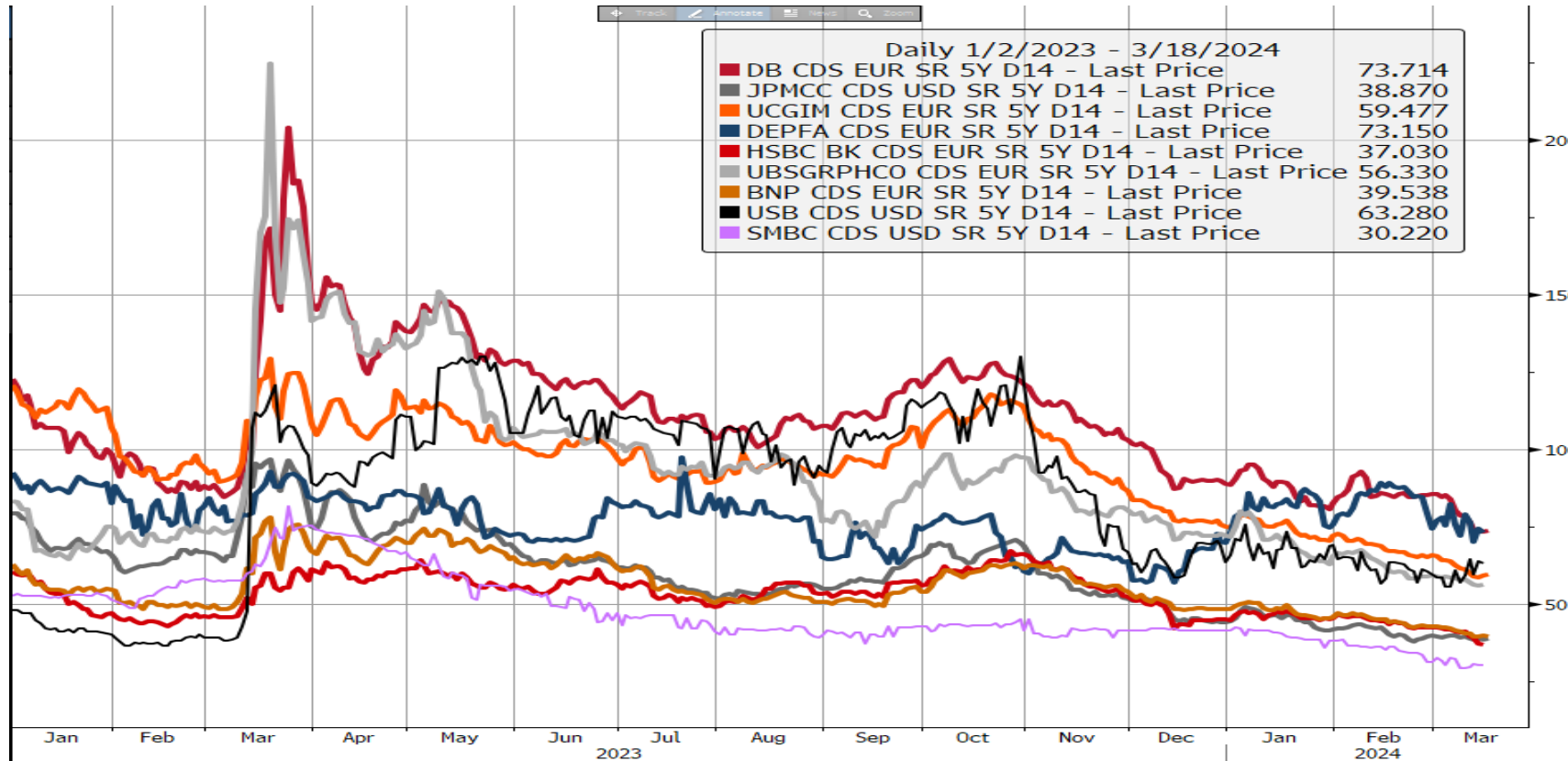


Scoring & Optimierungsprozess durch Künstliche Intelligenz:
laufende systematische Bewertung aller Daten auf Relevanz und Zeiträume (kurz-, mittel- und langfristig)

Diese Faktoren bestimmen Aktienquote und Aktienausswahl



CDS signalisieren keinen Stress im internationalen Bankensystem

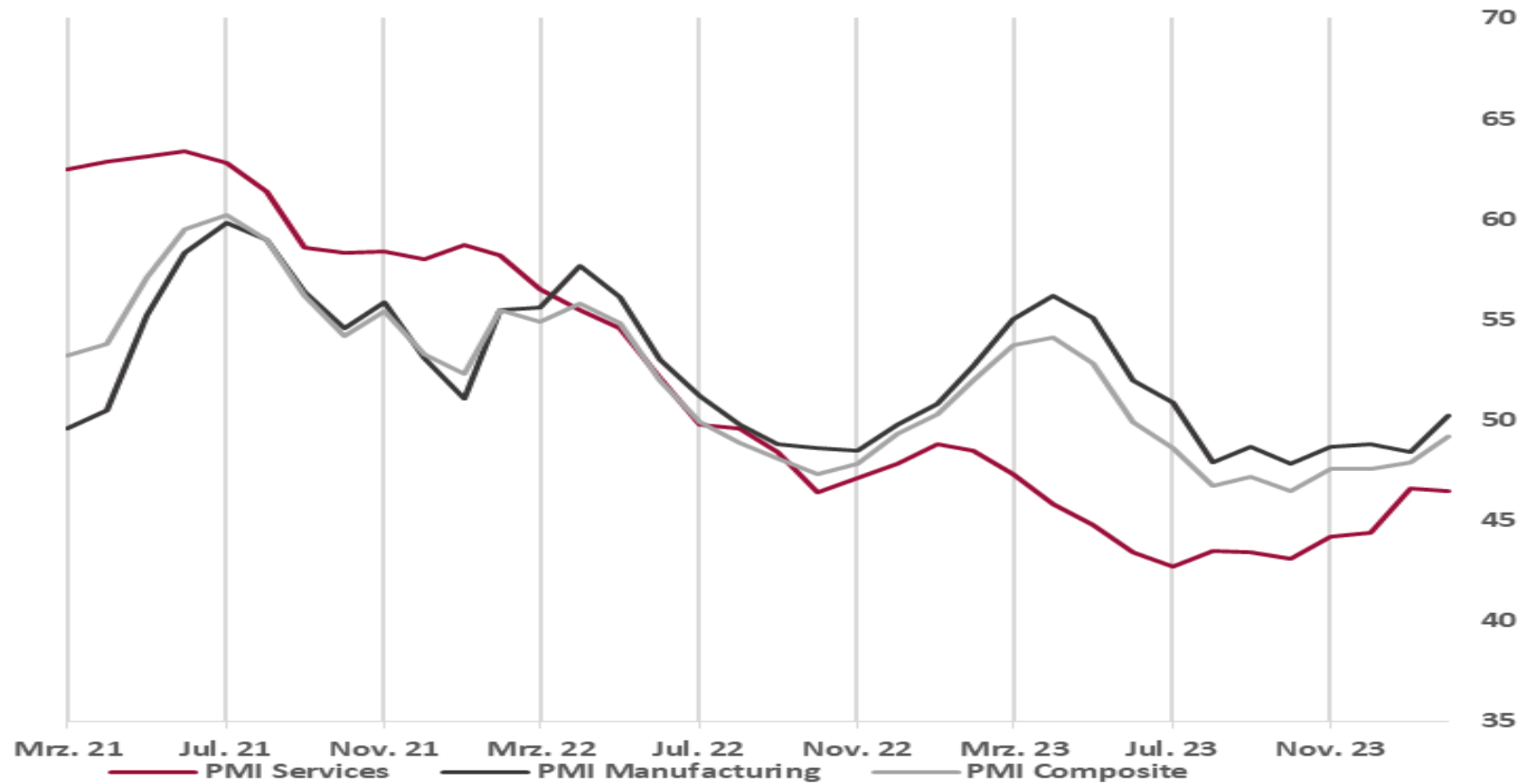


Vor allem die hochkapitalisierten Banken (systemrelevant) zeigen aktuell kein Gefahrenpotential

Stand. 03.2024; Quelle: Bloomberg

Rezessionsängste in Europa...

Einkaufsmanagerindex Dienstleistungen, Gewerbe, Gesamtwirtschaft seit März 2021



ABER

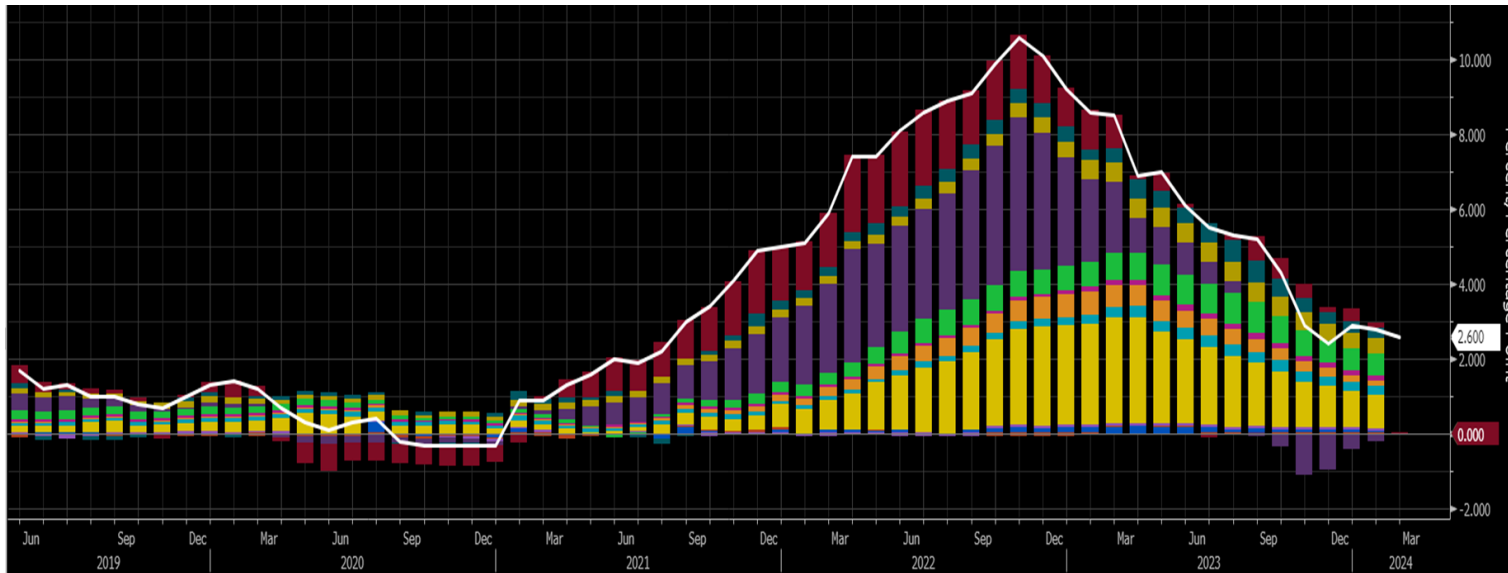
Niedrigste Arbeitslosenquote seit Gründung der EU

TROTZ

Abschwächung der Konjunktur in Europa.

Quelle: Bloomberg, 03.2024

Inflation EU-27



Inflation EURO-Raum bei 2,6 % (YoY)

Nahrungsmittel

Preise könnten noch weiter sinken.

Energie

Preise sind weiterhin deflatorisch.

— Inflation — HH-Kosten — Nahrungsmittel — Bekleidung — Alkohol, Tabak — Möbel & Ausstattung
 — Gesundheit — Sonstige — Gastsättengewerbe

Stand: 02.2024; EUROSTAT, Bloomberg

Inflation USA

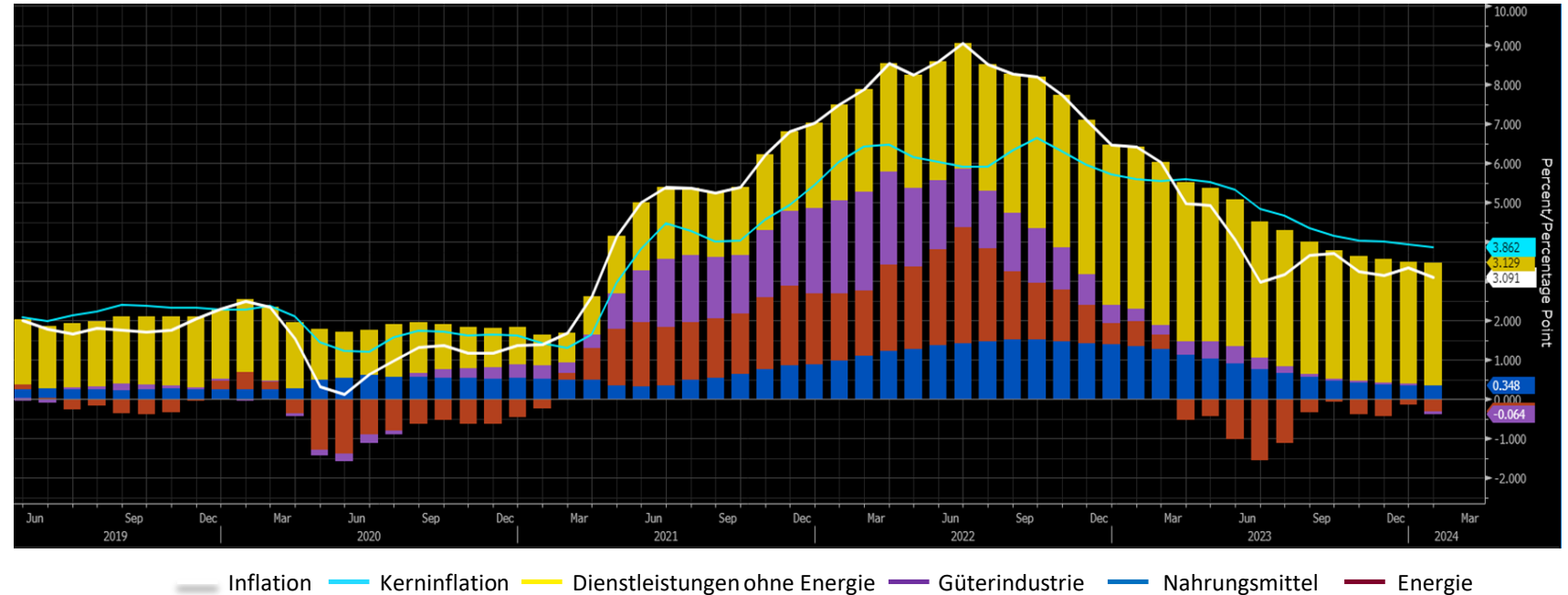
Inflation USA bei 3,2 % (YoY)

seit Monaten mit rückläufiger Tendenz

Dienstleistungen
Preistendenzen beruhigen sich nur langsam.

Energie

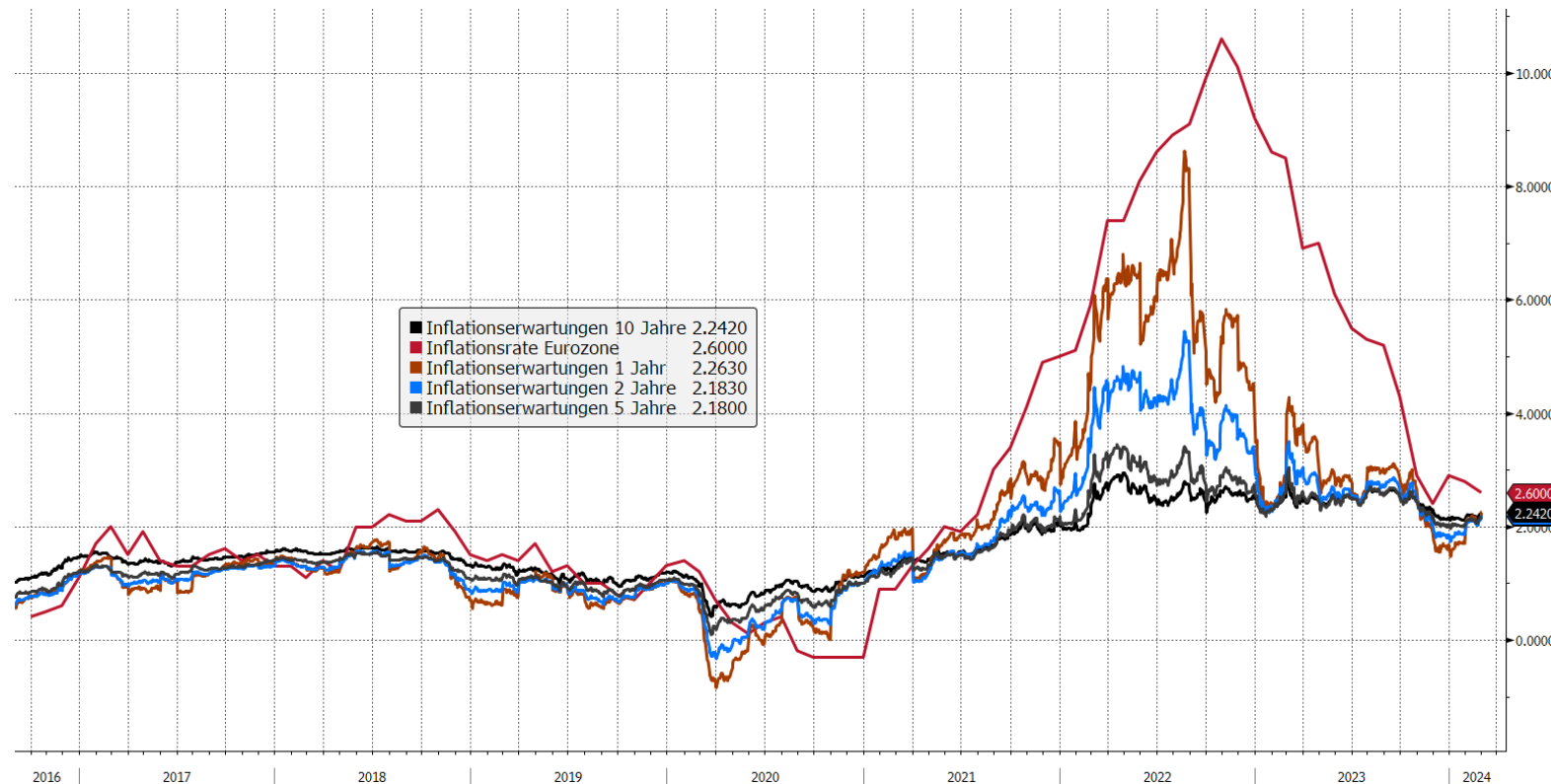
Aktuelle positive Basiseffekte laufen aus.



Stand: 02.2024; Bureau of Labor Statistic, Bloomberg

Inflation: aktuelle Rate entspricht Erwartungen 1 - 10 Jahre

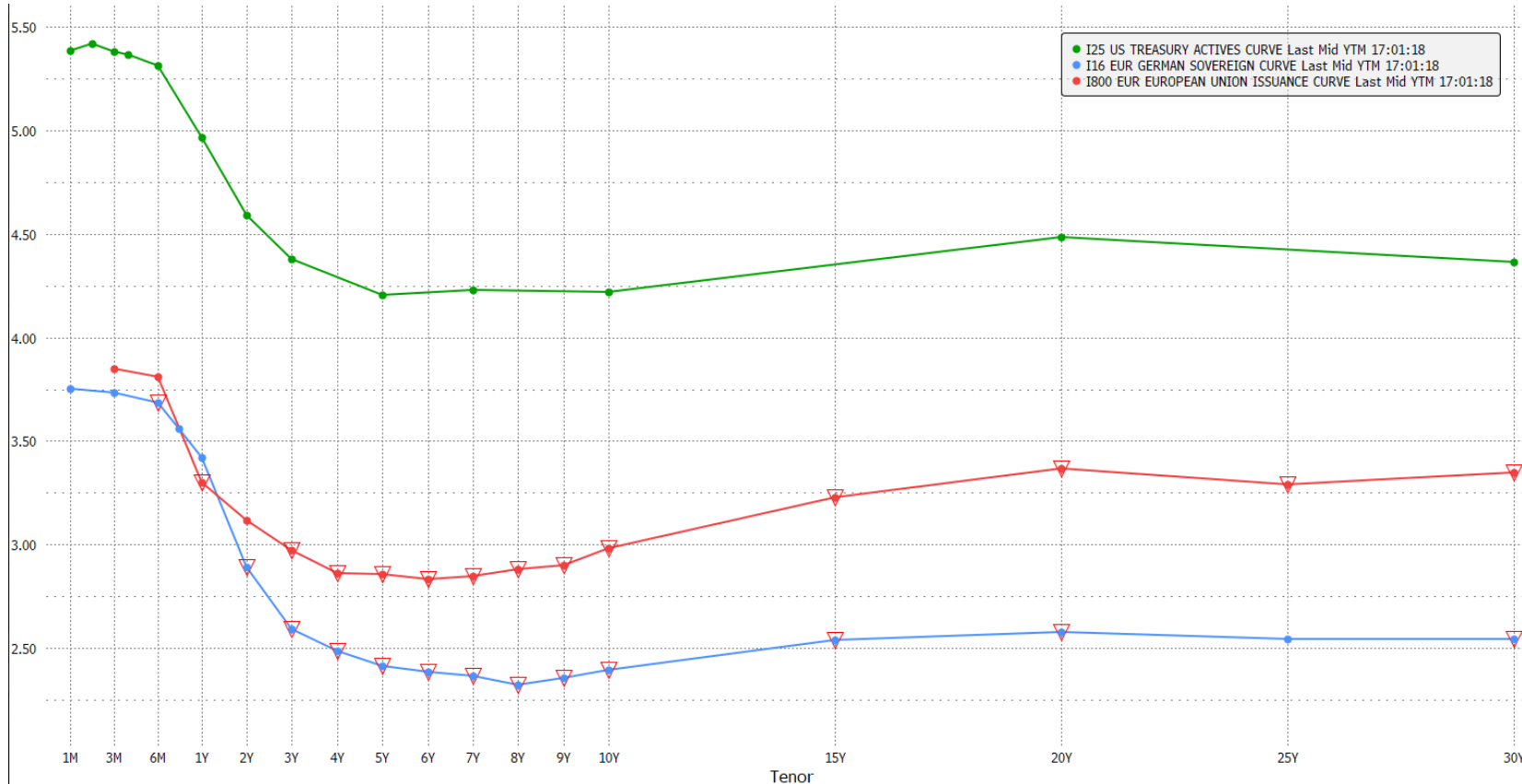
Erwartungen Inflation 1 -10 Jahre; 2016 – 2024



Stand: 02.2024; Bloomberg

- Niveau stabilisiert sich weiter.
- Marktteilnehmer erwarten ein Niveau von 2 % bis 3 %.

Zinsen USA vs. Europa



Inverse Zinsstrukturen in beiden Regionen:

USA

FED Fund Rates auf 18-Jahres-Hoch

Europa

EZB Zins auf 21-Jahres-Hoch

Stand: 03.2024; Bloomberg

Rentenmärkte USA vs. Europa

USA

- höchstes Zinsniveau seit 2007
- Normalisierung in Sicht

Europa

Zinsen haben scheinbar zyklisches Höchststände erreicht.






Entwicklung Rendite 10-Y-US Treasuries vs. 10-J-Bundesanleihen; 2000-2024



Stand: 03.2024; Bloomberg

Mögliches Marktszenario: Resilienz und Wachstum

PROS

-  US- und Weltwirtschaft wachsen trotz Zinsanstieg
-  Zinssenkungen in 2024
-  China unternimmt immer mehr Schritte, um die Wirtschaft und den Finanzmarkt zu stabilisieren
-  Künstliche Intelligenz hat positive Auswirkungen auf Wirtschaft und Geschäftsmodelle der Unternehmen
-  Steigende Staatsausgaben treiben die Wirtschaft weiterhin an

CONS

-  Notenbanken könnten Zinssenkungen zu lange hinauszögern
-  Emerging Markets sehr uneinheitlich, mit China als deutlicher Nachzügler
-  Hohe Energiekosten - keine mittelfristige Energiesicherheit für europäische Unternehmen
-  Regulierungsvorschriften nehmen weiter zu

Entwicklung Aktien GLP-1 vs. Nahrungsmittel

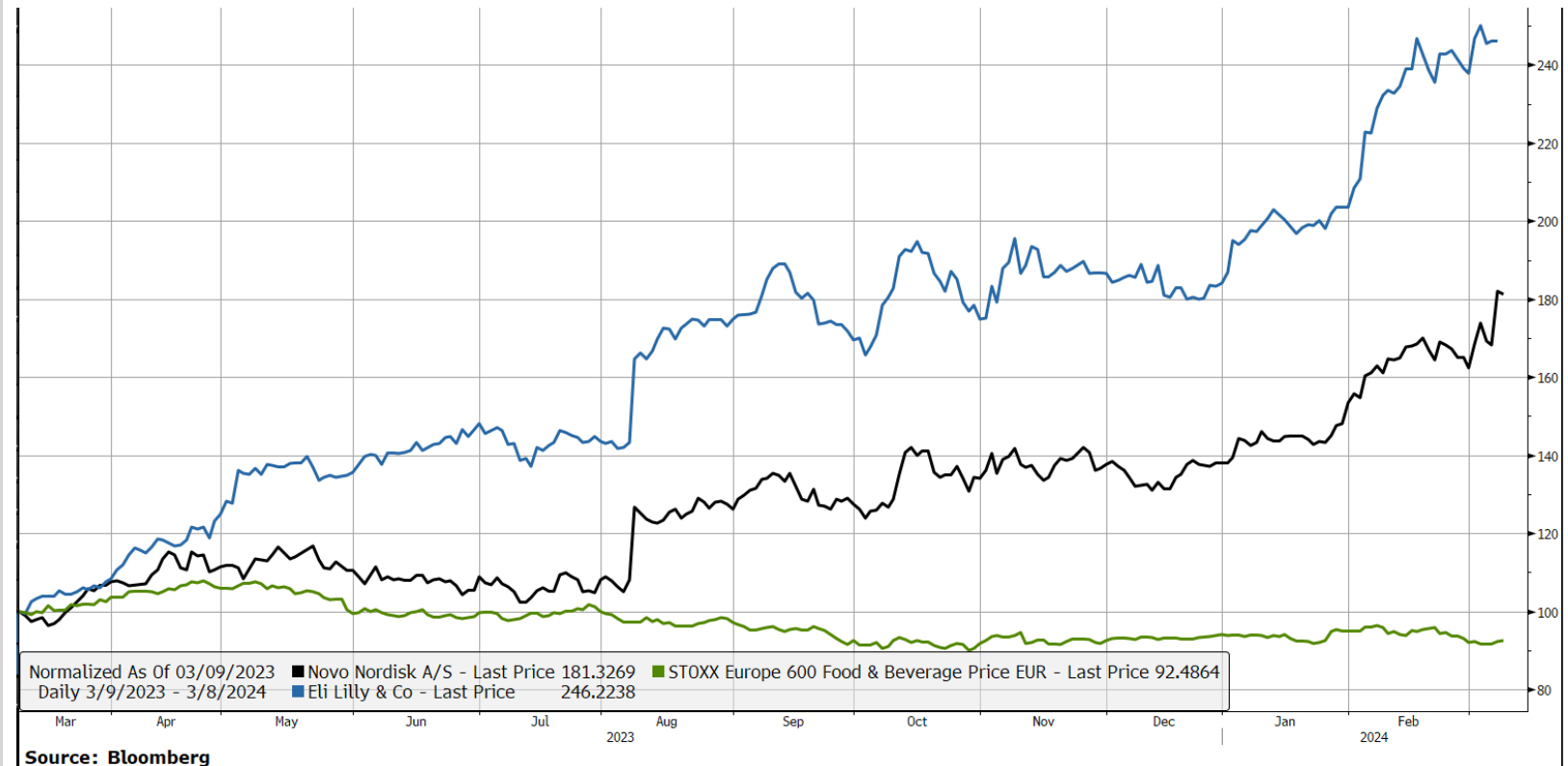
GLP 1

- Phänomenale positive Kursentwicklung steht in gewaltigem Gegensatz zu sehr schwacher Entwicklung der Nahrungsmittelhersteller.
- haben das Potenzial, wirtschaftliche Struktur zu verändern.
- Die Nachfrage steigt global; Wachstumsprognosen sind im Bereich von 20-35 % p.a. (abhängig von Quelle).
- Marktführer derzeit: Novo Nordisk A/S und Eli Lilly & Co.

Nahrungsmittelproduzenten

- aktuelle Verlierer an den Märkten
- erwarten Umsatz und Gewinnrückgang

Entwicklung Aktien Novo Nordisk/ Lilly vs. Nahrungsmittel; 03/2023 – 02/2024

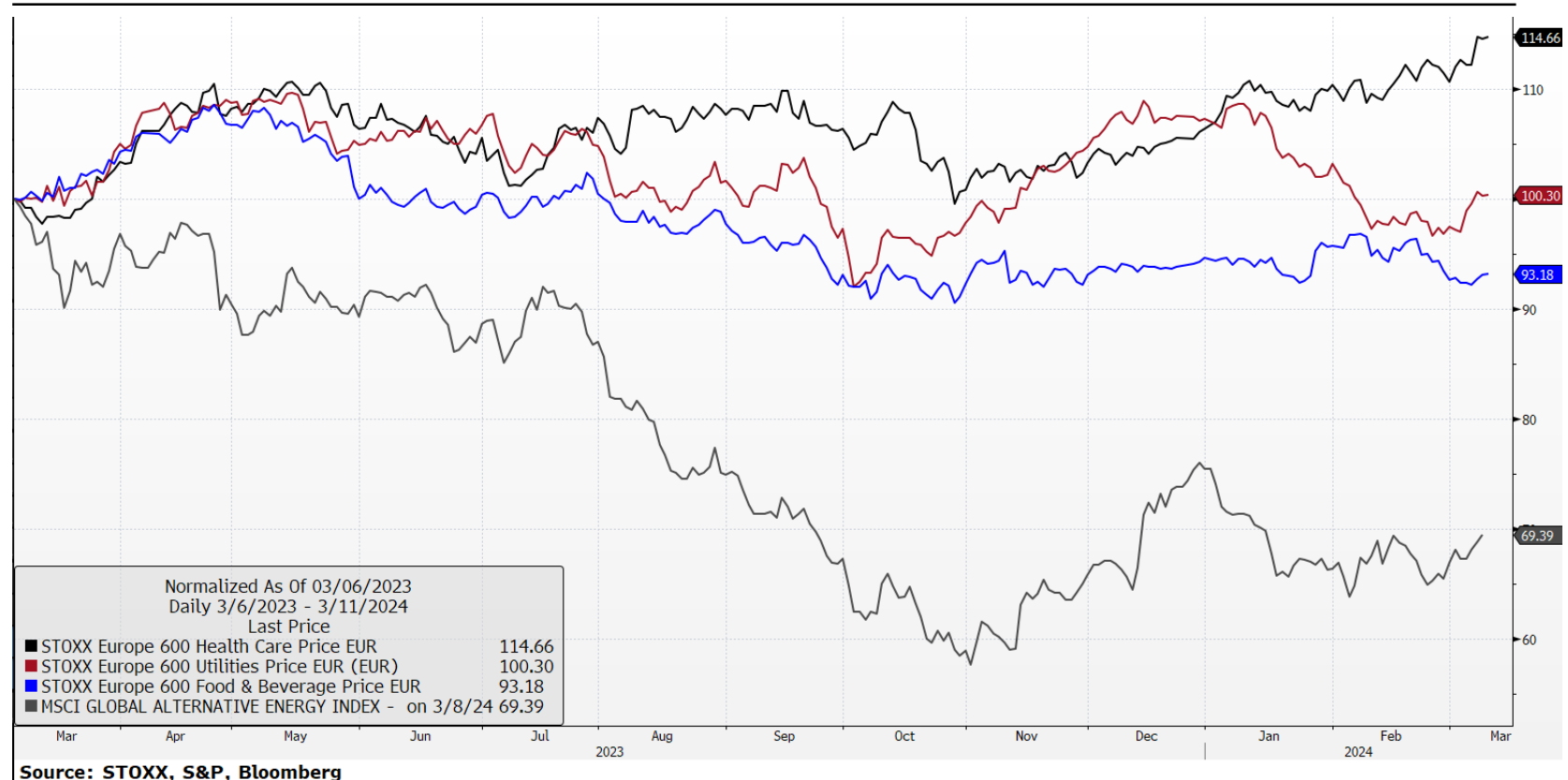


Stand: 03.2024; Bloomberg

Übersicht Entwicklung diverser Sektoren

- Zukunftsweisende Sektoren stark unter Druck
Erholungspotential?
- Defensive Sektoren weisen temporäre underperformance aus

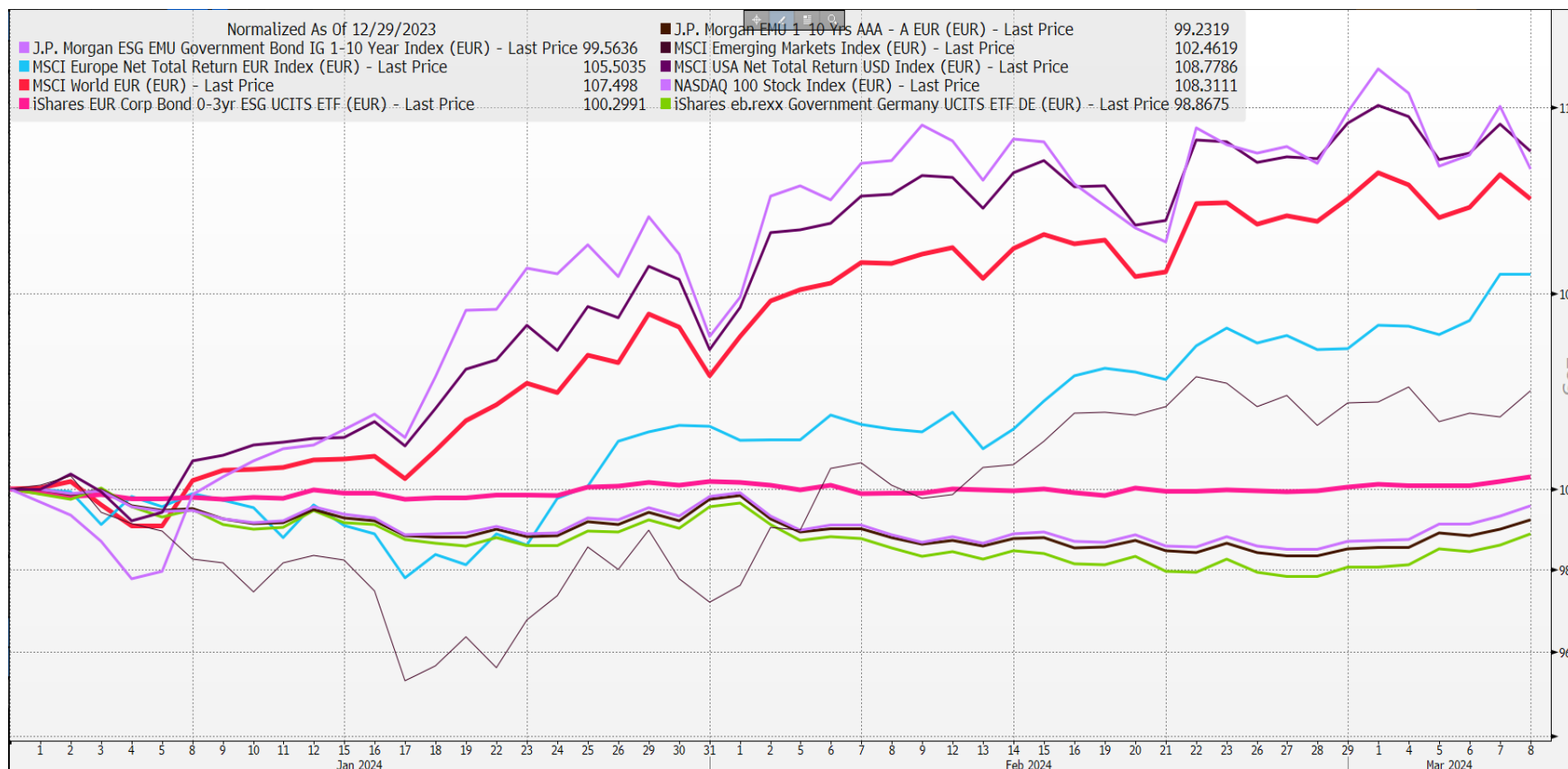
Entwicklung Sektoren ; 03/2023 – 03/2024



Stand: 03.2024; STOXX, MSCI, S&P Global, Bloomberg

Performance 2023: Aktienmärkte im Plus, Rentenmärkte im Minus

Entwicklung Aktien- und Rentenmärkte USA vs. Europa ; 01/2024 – 03/2024



Aktienmärkte

Outperformance der US-Aktienmärkte durch dynamische Gewinnentwicklung unterstützt

Rentenmärkte

Trotz positiver Zinskupons mit negativem Performancebeitrag

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

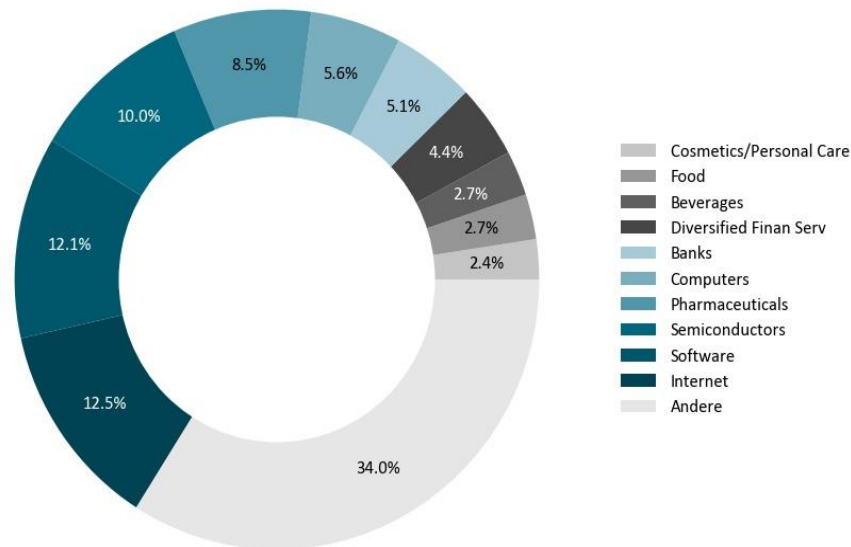
Quelle: 09.03.2024; Bloomberg

PEH EMPIRE – Performance Update

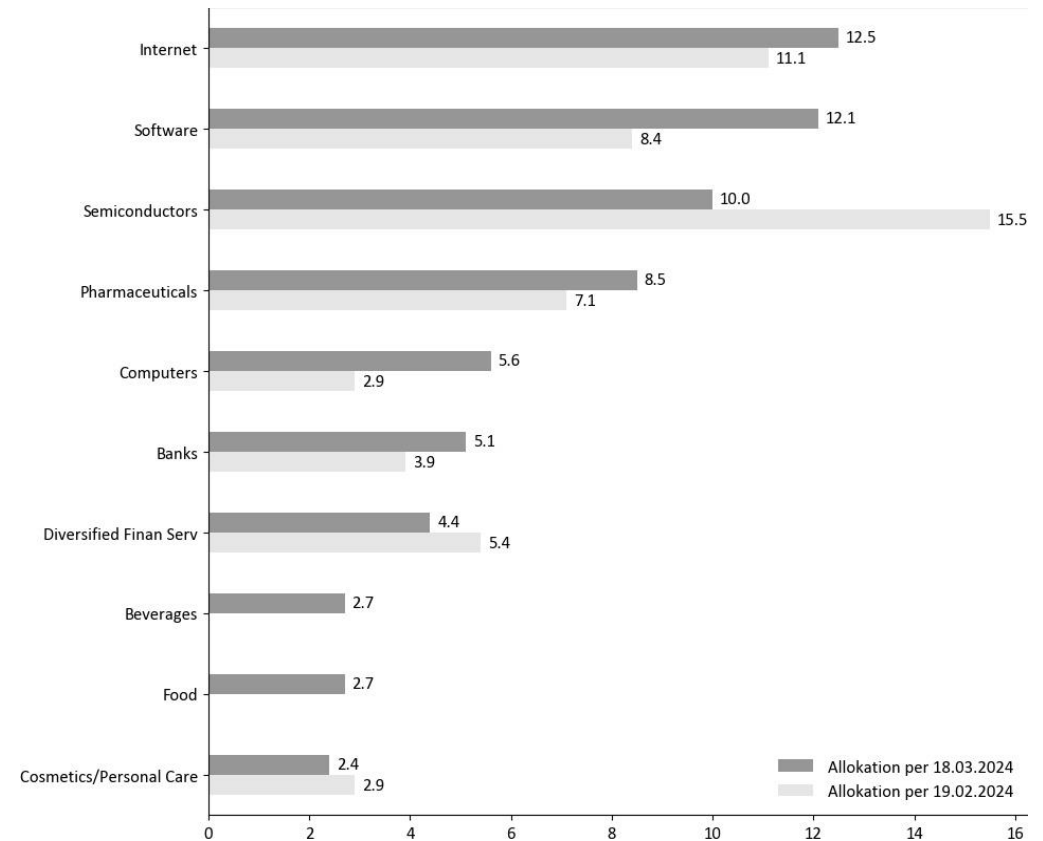


Volle Transparenz: Überblick über TOP-Rankings im Portfolio

TOP - 10 Branchen in Prozent (Aktienanteil netto)



Aktive Allokationsveränderung Branchen in Prozent



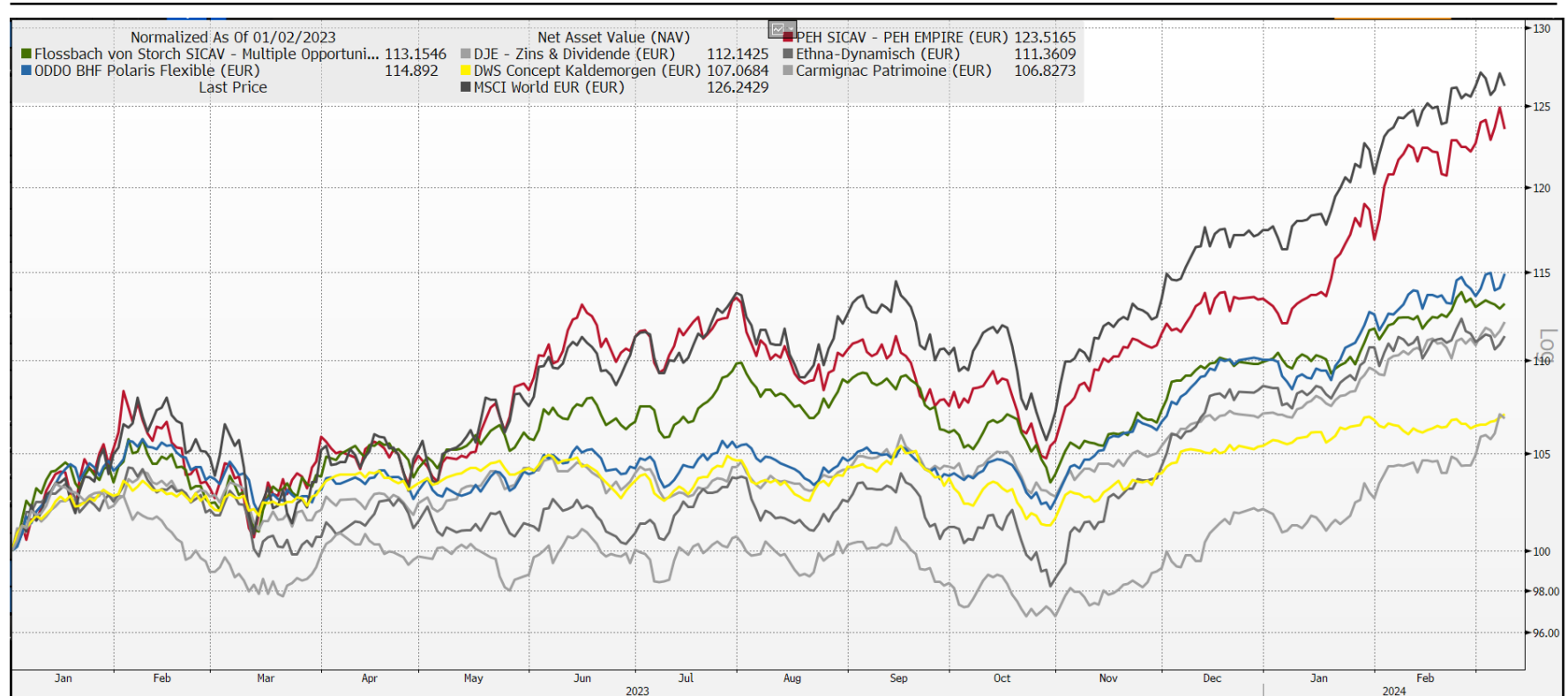
Das tägliche Gesamtportfolio finden Sie [hier](#)

Quelle: Axxion, Bloomberg; Stand: 14.03.2024

PEH EMPIRE vs. Peer Group: Starke Aufholjagd durch KI

- **PEH EMPIRE** zurück auf Kurs und behauptet seine Lead-Position in der Peer Group
- Starke Aufholjagd dank hervorragender Entwicklung der **PEH Scores** durch KI

Vergleich Performance PEH EMPIRE vs. Peergroup und MSCI World; 01/2023 – 03/2024



Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Quelle: Bloomberg; 09.03.2024

Performance: PEH EMPIRE mit positiver Wertentwicklung

Performance PEH EMPIRE vs. Peer Group; 06/2016 – 03/2024



Performance PEH EMPIRE

52.17 %

Seit Änderung der Anlagestrategie per 30.06.2016 nahm das aktive Management die Chancen an den internationalen Aktienmärkten wahr und erzielte in der Bandbreite der Peer Group ein gutes Ergebnis.

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

Aktuelles ESG-Rating – gestützt durch unsere vier Prinzipien

MSCI ESG Research hat PEH EMPIRE mit dem Rating „AA“ bewertet



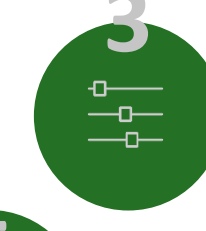

PEH EMPIRE ESG-Rating



produced by MSCI ESG Research
as of March, 2024

MSCI ESG Rating	AA
ESG-Score (gesamt)	7,76

	Leader		Average			Laggard	
Rating	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Score	10 – 8,6	8,6 – 7,1	7,1 – 5,7	5,7 – 4,3	4,3 – 2,9	2,9 – 1,4	1,4 – 0

- 1  Hohes ESG Bewusstsein
- 2  Nachvollziehbare Ausschlusskriterien
- 3  Laufende Überwachung des ESG-Score (gesamt)
- 4  Performanceziel durch aktives Risikomanagement

Wichtige Hinweise

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 marktbedingtem 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.

Fotocredits: AdobeStock

Wir freuen uns auf Sie!

Martin Stürner
Vorstand

T +49 (69) 247 479 930
E m.stuerner@peh.de

Maximilian Stürner
Fondsmanager

T +49 (69) 247 479 954
E maximilian.stuerner@peh.de