



Herzlich Willkommen

Rekordjagd nach altem Rezept: Auch 2025?

PEH EMPIRE

Vermögensverwaltende Anlagestrategie

Webinar, 14.01.2025

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.

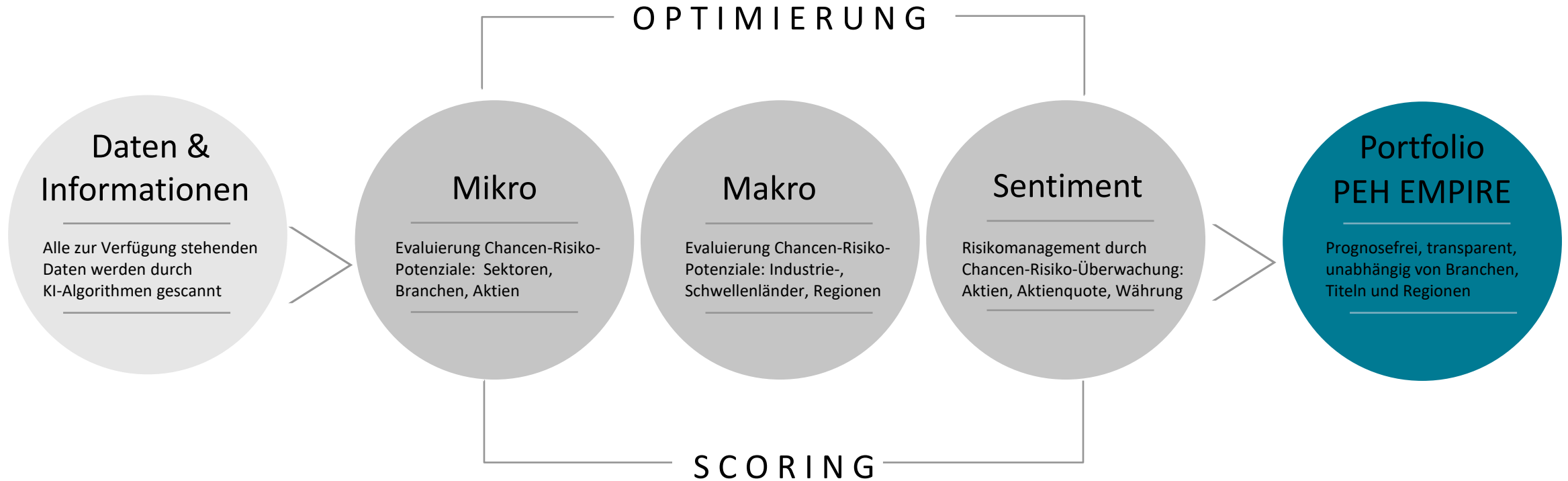
Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen marktbedingtem Kursschwankungen, die zu Verlusten des eingesetzten Kapitals führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen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

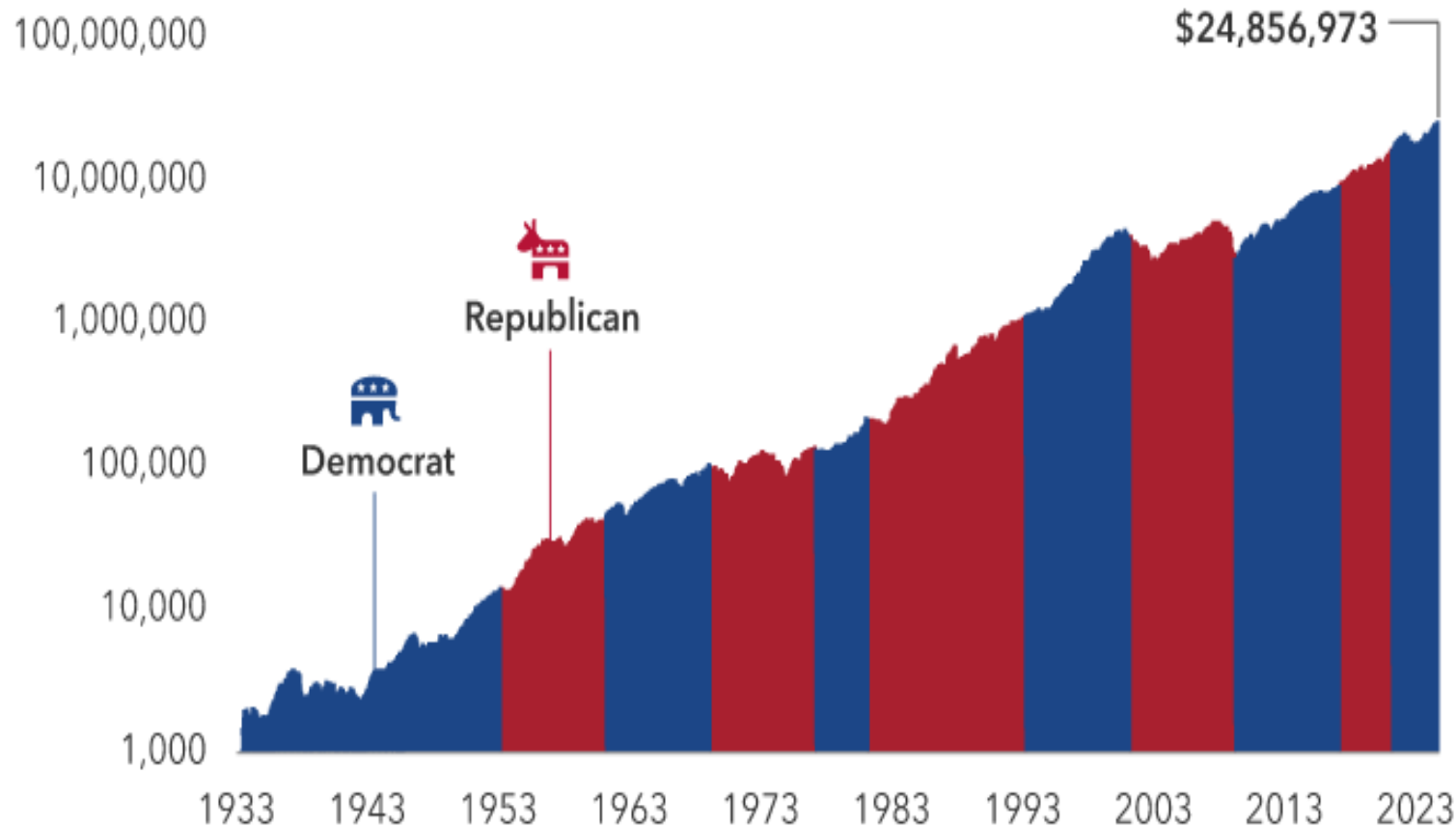
Fotocredits: AdobeStock

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)

Welchen Einfluss hat die US-Wahl auf das Börsengeschehen?



„Politische Börsen haben kurze Beine“

Politische Ereignisse wie Wahlen, haben keinen nachhaltigen Einfluss auf die Aktienmärkte

Natürlich gibt es keine Garantie, dass die Politik nicht doch „ein langes Bein“ bekommt. Entscheidend ist, ob das Ereignis selbst die Umsatz- und Ertragschancen der Unternehmen nachhaltig beeinträchtigt

Quelle: Capital Group, RIMES – Entwicklung einer Investition von 1.000 USD über die Zeit

Wo stehen wir im Konjunkturzyklus?

Regions	Real GDP YoY		CPI YoY		Unemployment Rate	
	Value	Date	Value	Date	Value	Date
China	4.6%	09/24	0.2%	11/24	3.96%	12/21
United States	2.7%	09/24	2.7%	11/24	4.2%	11/24
Canada	1.9%	10/24	1.9%	11/24	6.80%	11/24
France	1.2%	09/24	1.3%	12/24	7.7%	11/24
Eurozone	0.9%	09/24	2.4%	12/24	6.3%	11/24
United Kingdom	0.9%	09/24	2.6%	11/24	4.3%	10/24
Japan	0.5%	09/24	2.9%	11/24	2.5%	11/24
Italy	0.448%	09/24	1.3%	12/24	5.72%	11/24
Germany	-0.3%	09/24	2.6%	12/24	3.40%	11/24

Deutliche Unterschiede bei den Wachstumsraten gemessen am GDP

China

Unter den Erwartungen

USA

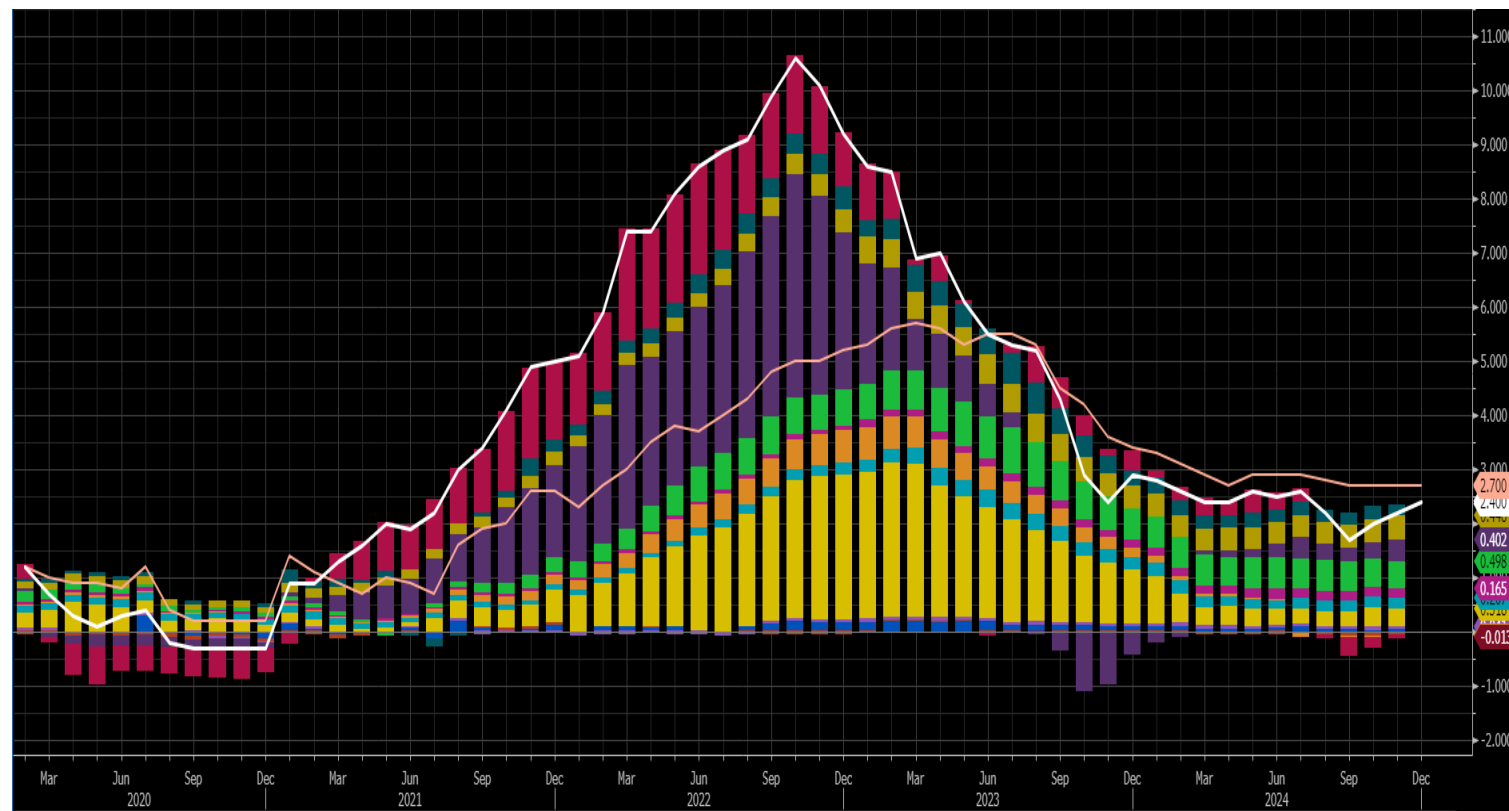
Über den Erwartungen

Europa

EU-Zone im Rahmen und D unter den Erwartungen

Stand: 01.2025; Bloomberg / PEH MAKRO SCORE

Inflation EU-27



Inflation EURO-Raum bei 2,4 % (YoY)
Core-Inflation 2,7%

Nahrungsmittel
Extreme Preissteigerungen gestoppt

Dienstleistungs-, Haushalts- und Restaurant-/Hotelkosten
Sind für mehr als 50% der Preissteigerungen verantwortlich

— Inflation — HH-Kosten — Nahrungsmittel — Bekleidung — Alkohol, Tabak — Möbel & Ausstattung
— Gesundheit — Dienstleistungen — Restaurants/Hotels

Stand: 01.2025; EUROSTAT, Bloomberg / PEH MAKRO SCORE

Inflation USA

Inflation USA bei 2,75 % (YoY)
Core-Inflation 3,3%

seit 06.2024 unter 3% und
damit auf dem Weg in den
Zielkorridor der Fed

Dienstleistungen

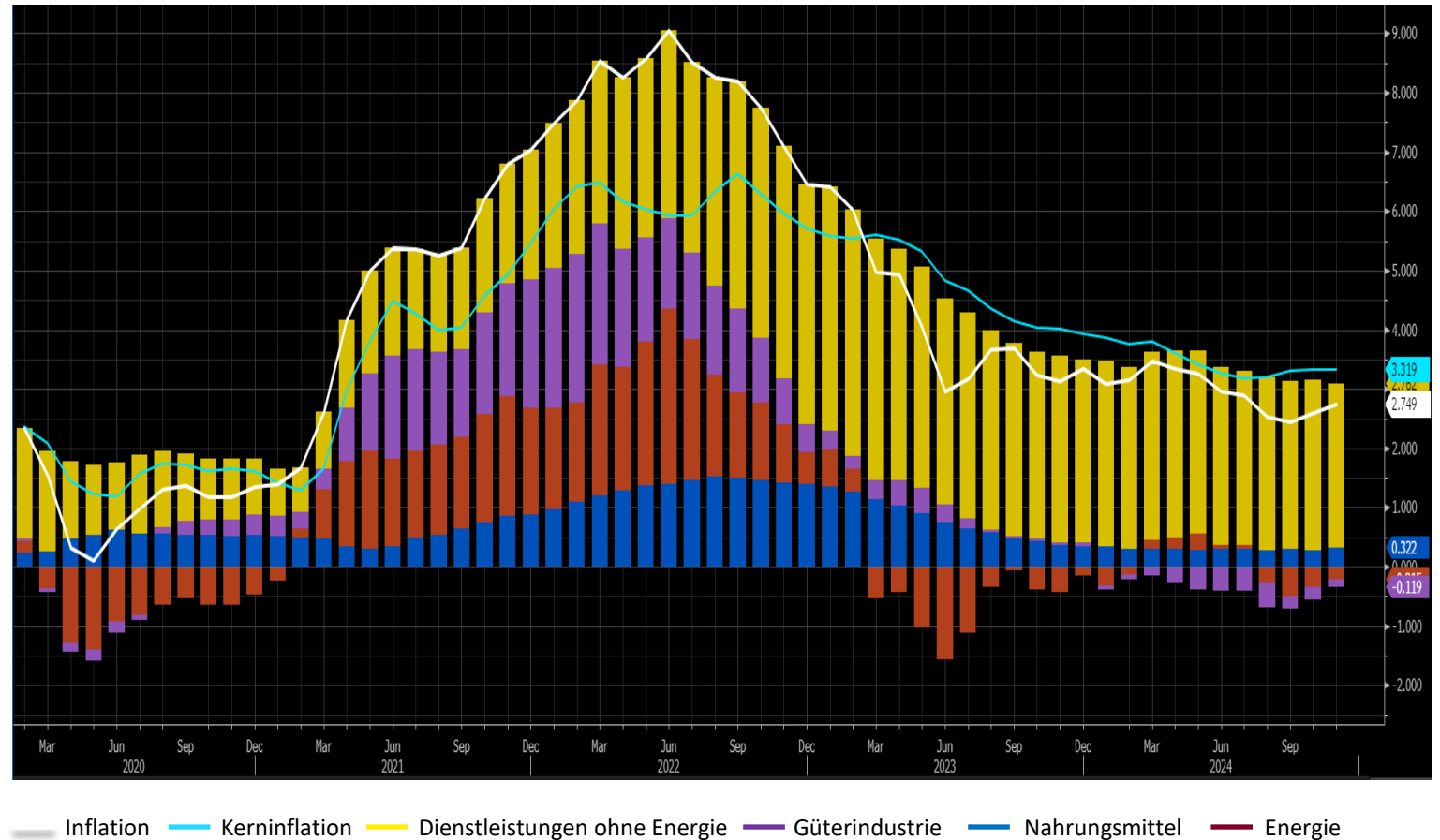
Für mehr als 80% der
Preissteigerung verantwortlich

Energie

Aktuelle positive Effekte

Nahrungsmittel

Relativ stabile Entwicklung



Stand: 01.2025; Bureau of Labor Statistic, Bloomberg / PEH MAKRO SCORE

Rentenmärkte USA vs. Europa | Wie entwickeln sich die Zinsen?

USA

- höchstes Zinsniveau seit 2007
- Normalisierung der Zinsstrukturkurven

Europa

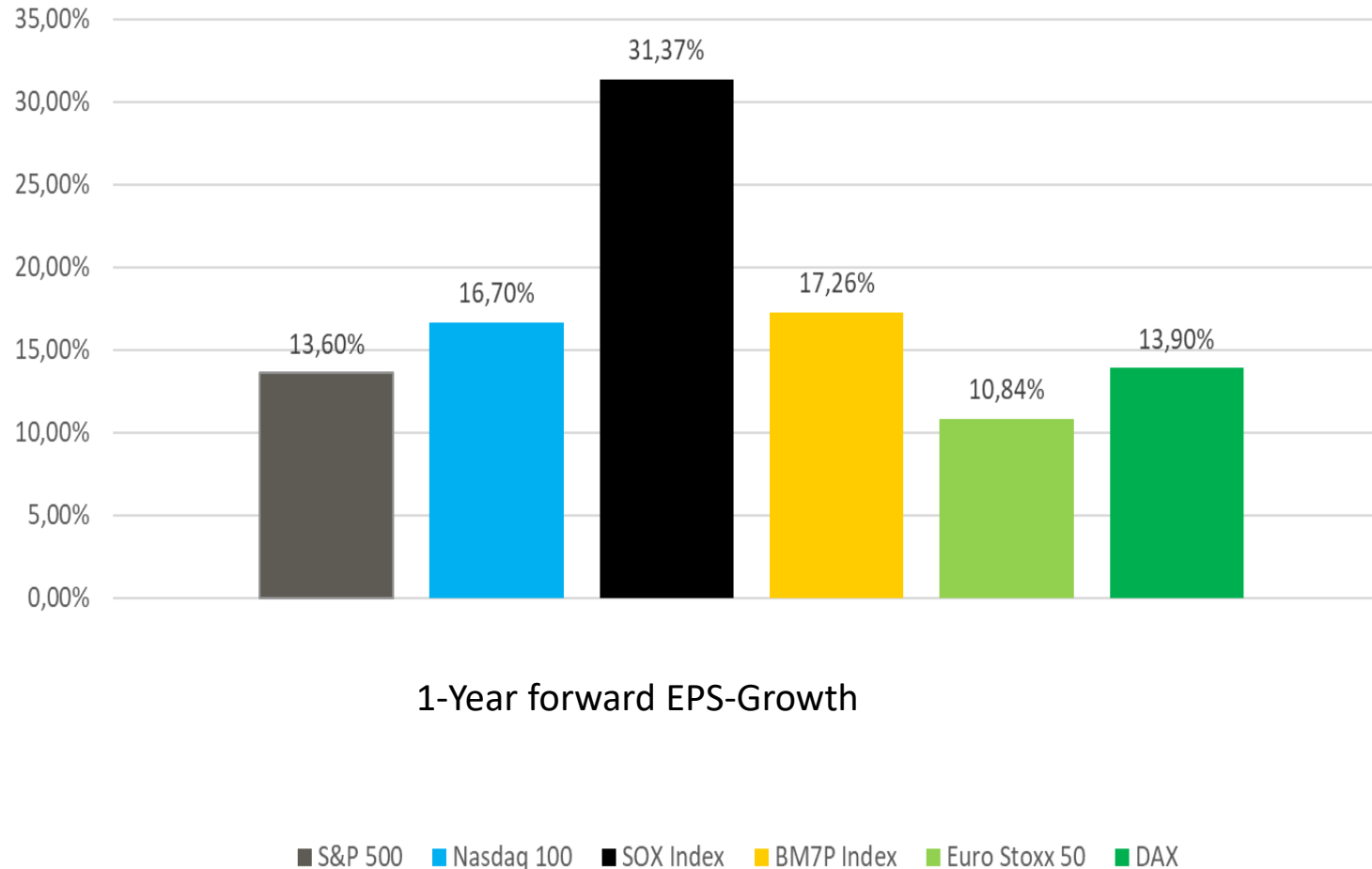
Zinsen testen aktuell die zyklischen Höchststände aus 2024

Entwicklung Rendite 10-Y-US Treasuries vs. 10-J-Bundesanleihen; 2001-2025



Stand: 01.2025; Bloomberg / PEH MAKRO SCORE

Zählen Technologiewerte auch morgen noch zu den Gewinnern?



- S&P 500:** Index der 500 größten US-amerikanischen Unternehmen
- Nasdaq 100:** Die 100 Aktien mit der höchsten Marktkapitalisierung
- SOX Index:** 30 größten US-Aktien aus dem Bereich Halbleiter
- BM7P:** Bloomberg Magnificent Seven Aktien-Index
- EuroStoxx50:** Index der 50 größten Unternehmen aus der EU-Zone
- DAX: 40** größte und liquideste deutsche Aktien

Quelle: Bloomberg, 01.2025 / PEH MIKRO SCORE

Aktuell – Gewinnwachstum Sektoren / Q.3-2024

S&P 500 INDEX					
Surprise	Growth				
Sector (BICS)	Reported	Sales Growth		Earnings Growth	
1) All Securities	499 / 500		5.22%		8.53%
12) > Materials	28 / 28		-0.29%		-7.03%
13) > Industrials	72 / 72		-1.41%		-11.07%
14) > Consumer Staples	38 / 38		1.86%		3.15%
15) > Energy	24 / 24		-5.36%		-23.65%
16) > Technology	63 / 64		12.37%		19.22%
17) > Consumer Discretionary	50 / 50		5.82%		16.45%
18) > Communications	24 / 24		8.25%		21.68%
19) > Financials	77 / 77		6.22%		6.47%
20) > Health Care	61 / 61		10.45%		14.11%
21) > Utilities	31 / 31		3.91%		13.03%
22) > Real Estate	31 / 31		7.08%		1.43%

Auszug Einzelwerte

Technology:

Microsoft +10,4%, NVIDIA +101,5%
 Servicenow +27,4%, IBM +4,6%,
 Broadcom +28,4%, AMZN +73,0%,

Communications:

Alphabet +36,8%, Netflix +48,7%,
 Comcast +3,7%, META +37,4%

Health Care

United Health +9,0%, Abbot +6,1%
 Boston Scientific +26,0%,
 Abbvie +1,7%

Quelle: Bloomberg Stand 01.2025 / PEH MIKRO SCORE

Vom Megatrend zur Qualitätsaktie – Aktienauswahl PEH EMPIRE

Digitalisierung

- Cyber Sicherheit
- E-Commerce
- Internet der Dinge



Demografie

- Gesundheit
- Lifestyle
- Ernährung



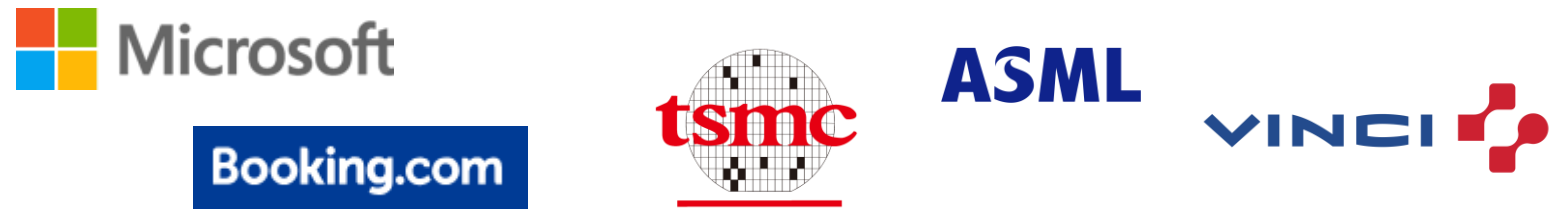
Dekarbonisierung

- Erneuerbare Energien
- Kreislaufwirtschaft
- E-Mobilität



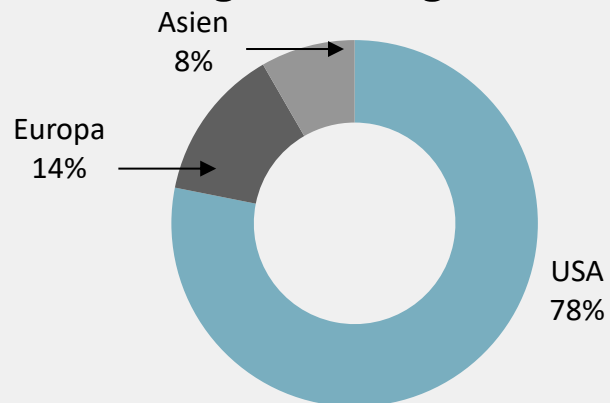
Mobilität

- Infrastruktur
- Urbanisierung
- Mobile Wohnkultur

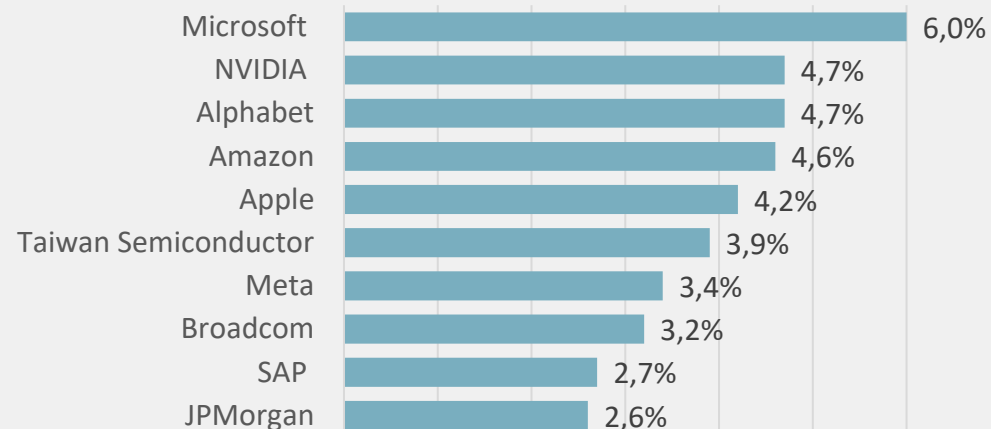


Die Portfoliostruktur | TOP-10 und Regionen | 06.24 vs. 01.25

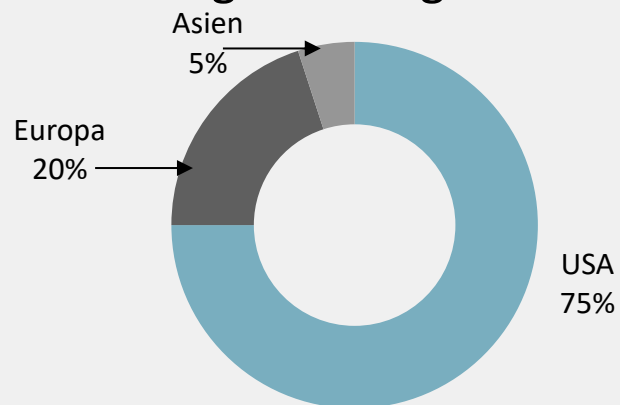
Zusammensetzung nach Regionen



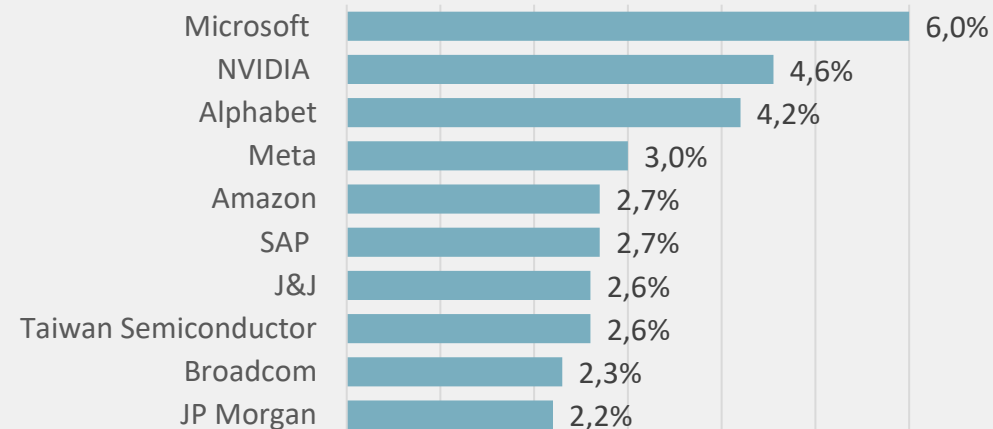
TOP-10 Aktien (Per 06.01.2025)



Zusammensetzung nach Regionen

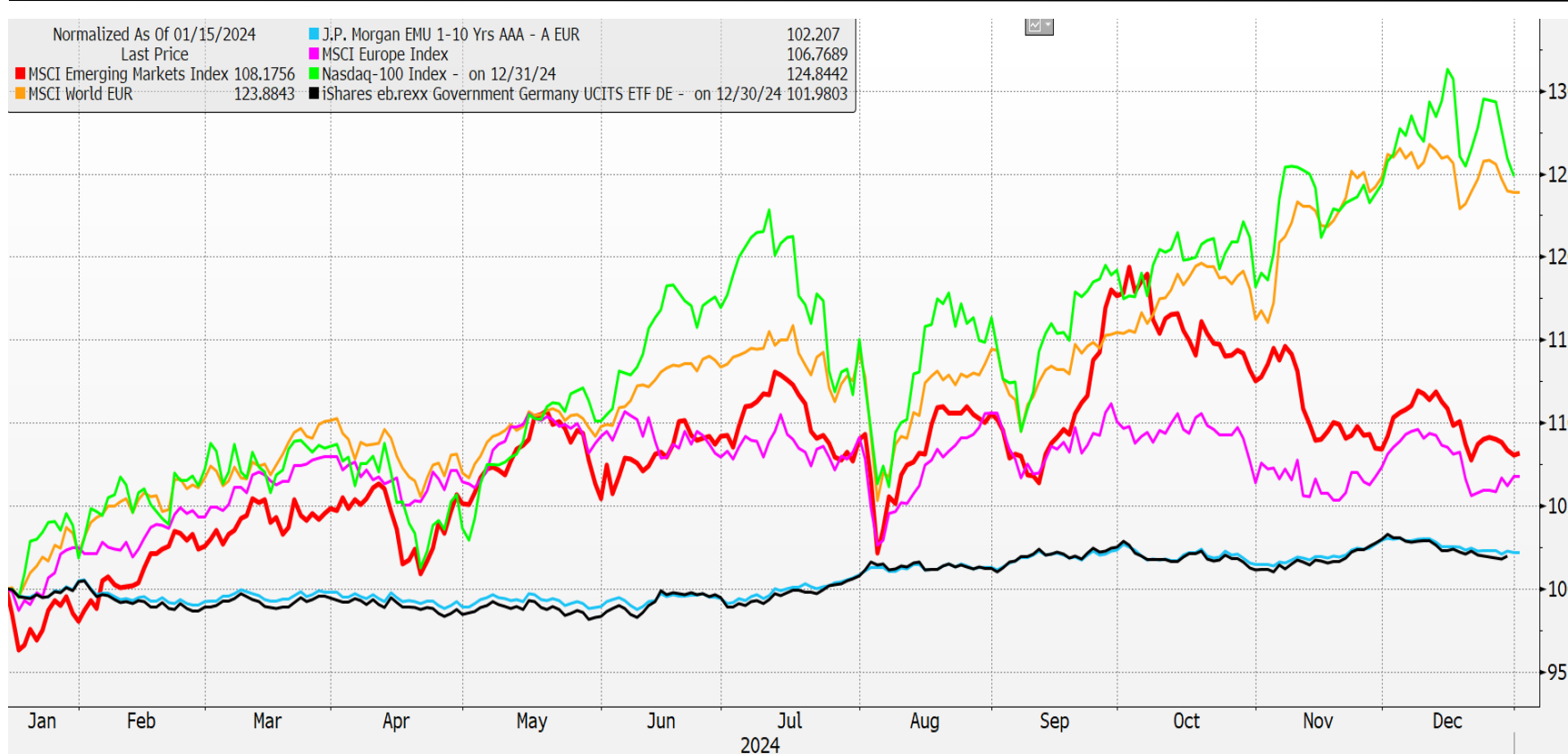


TOP-10 Aktien (Per 30.06.2024)



Performance 2024: Aktienmärkte im Plus, Rentenmärkte < 2%

Entwicklung internationale Aktien- und Rentenmärkte 01/2024 – 01/2025



Aktienmärkte

Outperformance der US-Aktienmärkte durch dynamische Gewinnentwicklung unterstützt

Rentenmärkte

Trotz positiver Zinskupons mit geringem Performancebeitrag

Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Quelle: 31.12.2024; Bloomberg

Performance: PEH EMPIRE mit sehr guter Wertentwicklung

Performance PEH EMPIRE vs. Peergroup 30.06.2016 – 06.01.2025



Performance PEH EMPIRE

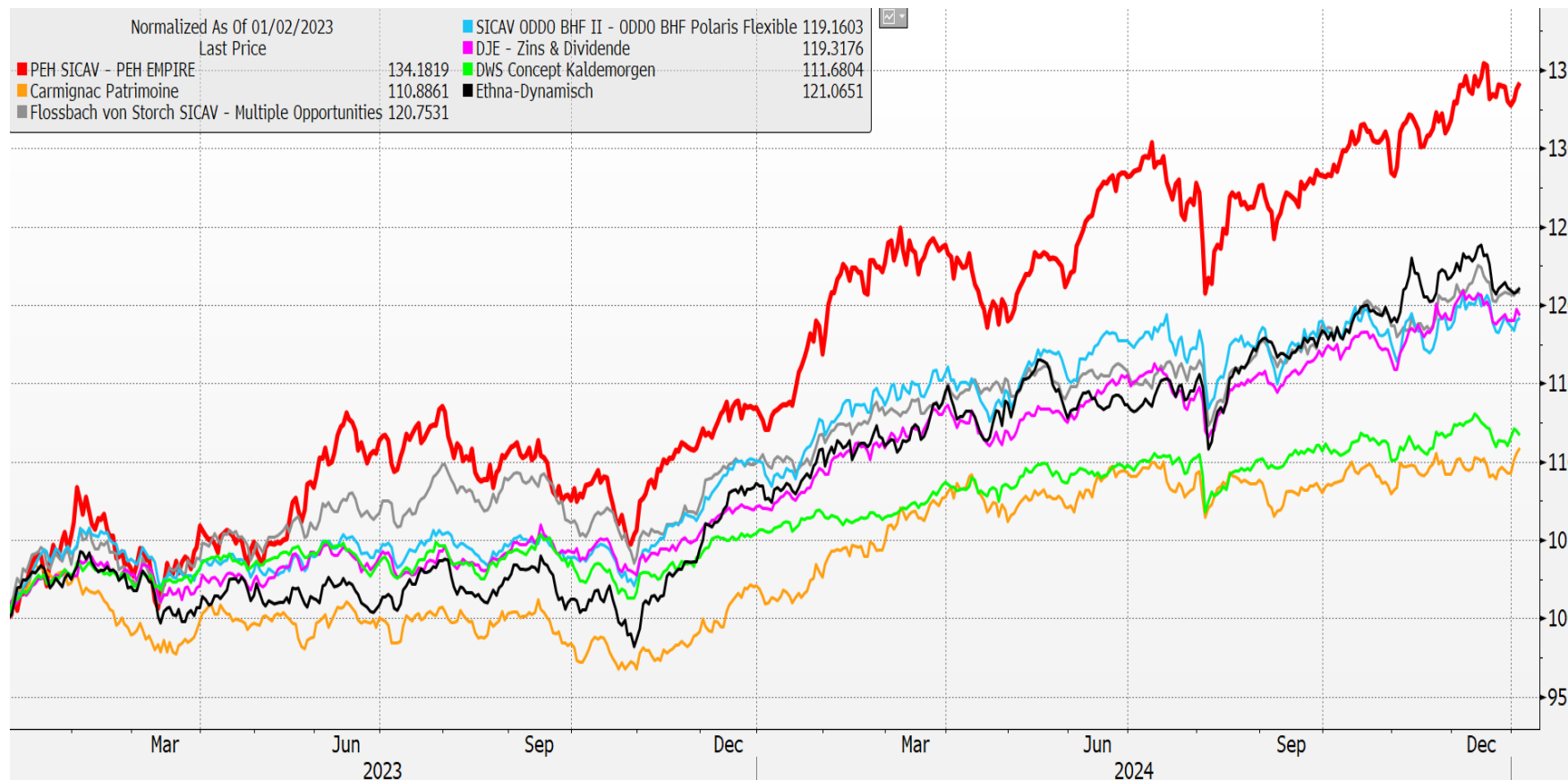
65.51 %

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 Peergroup ein sehr gutes Ergebnis.

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

PEH EMPIRE: Seit 01.01.2023 mehr als +34% Performance

Vergleich Performance PEH EMPIRE vs. Peergroup; 01/01/2023 – 06/01/2025



PEH EMPIRE

mit guter nominaler und sehr guter relativer Entwicklung im Vergleich zu seiner Peer Group

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

Quelle: Bloomberg; 06.01.2025

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