

PEH EMPIRE (F)

Vermögensverwaltende Anlagestrategie

März 2022

Marketingmitteilung – nur für professionelle Investoren geeignet

Bildquelle: Pixabay

Highlights

Die wichtigsten Merkmale des PEH EMPIRE im Überblick

PEH EMPIRE ist eine aktiv gemanagte Vermögensverwaltungsstrategie, die auf einer selektiven Aktienausswahl und einer flexiblen Steuerung der Aktienquote basiert.

46.90 %

Wertentwicklung des PEH EMPIRE seit Änderung der Anlagestrategie (30.06.2016) per 29.03.2022

Big is beautiful

Der PEH EMPIRE investiert gezielt in die größten börsennotierten Unternehmen der Welt. Hier finden sich die Weltmarktführer, starke Marken und Innovationstreiber aller Wirtschaftszweige.

100 % Einblick

Der PEH EMPIRE ist eine transparente Strategie: Sie wissen bis auf den letzten Euro genau, wie das Portfolio strukturiert ist.

Von der Datenflut zum Portfolio

Prognosefreie KI

Kurzbeschreibung/Charakteristik PEH Investmentprozess

Der von uns entwickelte aktive Investmentprozess (PEH-Score) basiert auf einer systematischen und strukturierten Form der Informationsverarbeitung aller Daten aus den Bereichen Mikro (Unternehmensdaten), Makro (Volkswirtschaftsdaten) und Sentiment (Marktdaten). Mit unserem Asset Management Ansatz erreichen wir, durch eine systembasierte und damit objektive Form der Informationsverarbeitung eine Immunisierung der Anlageentscheidung im Hinblick auf kognitive Fehleinschätzungen. Im Rahmen unseres Selektionsprozesses werden alle verfügbaren Informationsmengen effizient und objektiv verarbeitet. Bei dieser von ihrem Ursprung her statistischen Herangehensweise, bewerten wir für die Portfolioallokation PEH-Mikro-Score, PEH-Makro-Score und PEH-Sentiment-Score unabhängig voneinander und ohne Vorgabe fixer Bandbreiten (Gewichtung). Von besonderer Bedeutung ist dabei die Signalqualität, die das Chance-/Risikopotential der jeweiligen Bereichscores (Mikro/Makro/Sentiment) berücksichtigt. Die konkreten Signalausprägungen unterscheiden sich in Abhängigkeit von Zeit (Tages-/Wochen-/Monats-/Quartals-/Jahresdaten) und Dynamik der Signalstärke. Innerhalb ihrer Bereiche (Mikro-/Makro-/Sentiment-Score) werden binäre Signale („long“, „short“) generiert, die in weiterer Folge in unserem Asset Management Prozess im Rahmen unseres PEH-Score ausgewertet werden und die attraktivsten Asset-Klassen und Einzeltitel ausweisen.

Kurzbeschreibung Risikocontrolling

Generell stellt der PEH-Score bereits eine Risikoschätzung dar und allokiert auf dieser Basis die Gewichtung der einzelnen Positionen im Portfolio. Alle Investmententscheidungen des PEH-Score unterliegen einer täglichen Qualitätskontrolle. Diese umfasst Performance- und Risikokennziffern aller bestehenden Portfoliopositionen. Auf diese Weise erkennen wir auf Tagesbasis, welche Bereiche (Mikro-/Makro-/Sentiment-Score) des Investmentprozesses für eine positive/negative Performance verantwortlich sind und ob gegebenenfalls eine Anpassung vorgenommen werden muss. Veränderte Chance-/Risikokennziffern veranlassen eine Anpassung der Signalgewichtung im Portfolio. Der dynamische Absicherungsprozess erfolgt durch „out-of-the-money-puts“ (Kurzfrist-Score negativ | Mittel-/langfrist-Score positiv) oder einen Verkauf der Gesamtposition (Gesamt-Score negativ).

Von der Datenflut zur Portfoliokonstruktion Mit aktivem und regelbasiertem Allokationsprozess

Zahlreiche Faktoren bestimmen
Aktienquote und Aktienausswahl



Beispiel Indikatorenauswahl / Risikocontrolling

Beispiel Sentimentindikatoren

- Trend/MACD/Parabolic, etc.
- RSI/Stochastic, etc.
- %-Anteil über 50-/100-/200-T
- Volatilität steigt/fällt
- Put/Call-Ratio, Netto-Long-P
- Momentum/Williams%R, etc.
- KGV/PBV/PEG/PCF/Div., etc.
- Rule-of-40 / Efficiency score



Aktiv und regelbasiert

- Aktienselektion
- Branchenselektion
- Aktienquotensteuerung

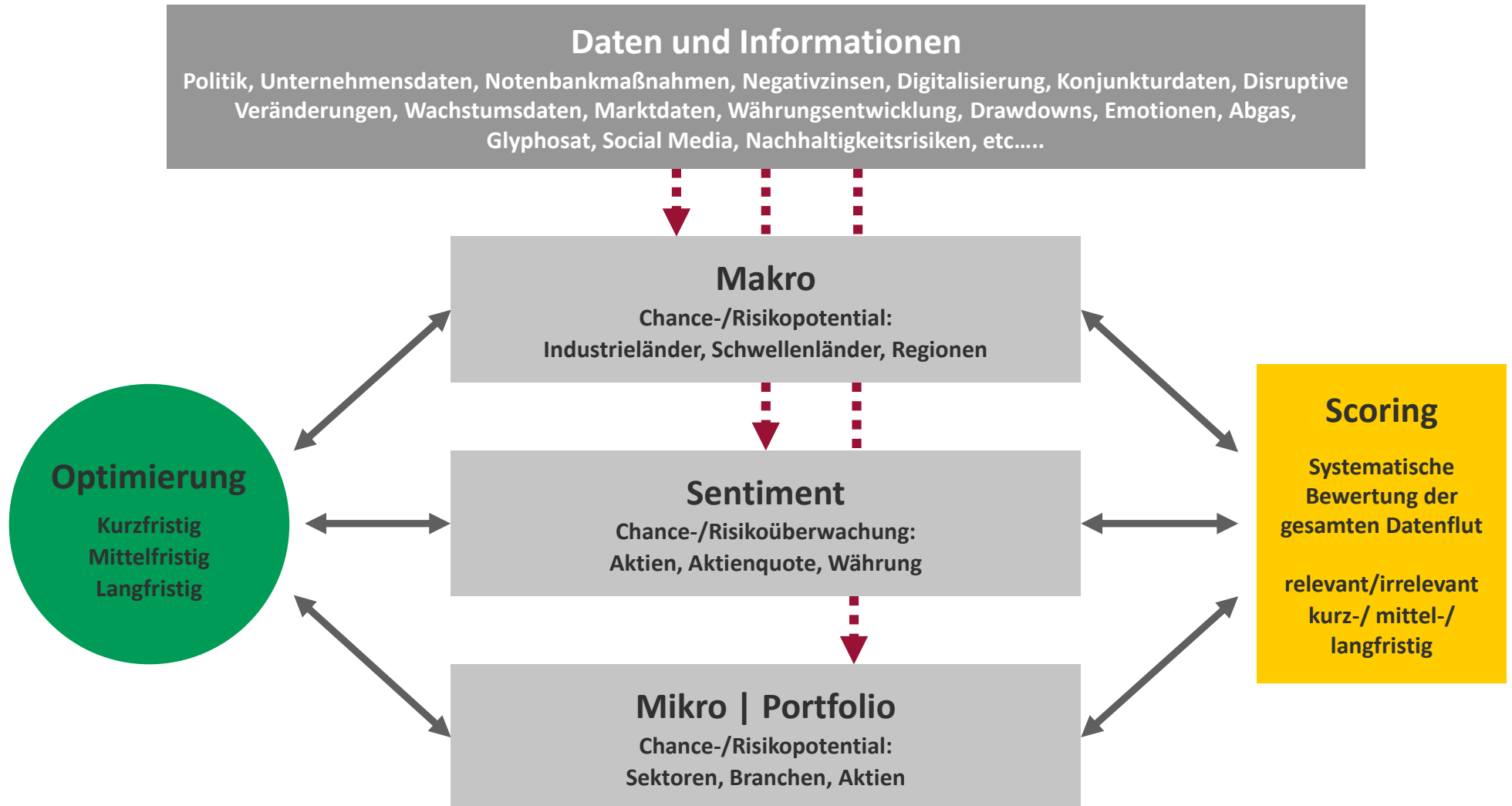


Überprüfung Risiko-/Performance-Kennziffern

- Veränderung Ergebnisverlauf / Signalstärke
- Anpassung Signalgewichtung: Tagesbasis
- Anpassung Signalgewichtung: Wochenbasis

Von der Datenflut zum Portfolio

Prognosefreie KI



PEH SCORE | Sentiment | Optimierungsprozess

Tägliche Auswertung / Ranking über hit ratios

OPTIMIZATION RESULT POOLING INDICATORS SELECTED INDICATORS

Drag a column header here to group by that column

ADD TO POOLING sector indexes position symbol_type CLEAR CLEAR CLEAR CLEAR Q amzn

	index	security_na...	position	last_signal ↑	current_signal	pl_nom	pl_nom_182	pl_nom_82	pl_nom_31	opf_nom	opf_nom_182	opf_nom_82	opf_nom_31	hit	ntrades	hit_182	ntrades_182
<input type="checkbox"/>	138627	AMZN US EQUITY	SHORT	2022-03-16	NEUTRAL	600.88	600.88	616.43	57.18	936.17	936.17	984.36	-160.88	0.83	6	0.83	6
<input type="checkbox"/>	135084	AMZN US EQUITY	LONG	2022-03-24	NEUTRAL	248.58	248.58	155.58	77.79	526.8	526.8	59.09	-18.7	0.83	8	0.83	8
<input type="checkbox"/>	135082	AMZN US EQUITY	LONG	2022-03-24	NEUTRAL	326.59	326.59	155.58	77.79	548.63	548.63	59.09	-18.7	0.86	7	0.86	7
<input type="checkbox"/>	138072	AMZN US EQUITY	LONG	2022-03-24	NEUTRAL	241.72	241.72	155.58	77.79	519.94	519.94	59.09	-18.7	0.83	6	0.83	6
<input type="checkbox"/>	138090	AMZN US EQUITY	LONG	2022-03-24	NEUTRAL	326.59	326.59	155.58	77.79	548.63	548.63	59.09	-18.7	0.86	7	0.86	7
<input type="checkbox"/>	135080	AMZN US EQUITY	LONG	2022-03-30	NEUTRAL	368.56	346.6	155.58	77.79	757.12	757.12	59.09	-18.7	0.89	9	0.88	8
<input type="checkbox"/>	135098	AMZN US EQUITY	LONG	2022-03-30	NEUTRAL	499.02	477.06	280.58	77.79	887.58	887.58	164.09	86.3	0.89	9	0.88	8
<input type="checkbox"/>	135100	AMZN US EQUITY	LONG	2022-03-30	NEUTRAL	348.55	326.59	155.58	77.79	737.11	737.11	59.09	-18.7	0.88	8	0.86	7
<input type="checkbox"/>	135116	AMZN US EQUITY	LONG	2022-03-30	NEUTRAL	499.02	477.06	280.58	77.79	887.58	887.58	164.09	86.3	0.89	9	0.88	8
<input type="checkbox"/>	135118	AMZN US EQUITY	LONG	2022-03-30	NEUTRAL	479.01	457.05	280.58	77.79	867.57	867.57	164.09	86.3	0.88	8	0.86	7

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

PEH SCORE I MIKRO I Optimierungsprozess

Tägliche Auswertung / Berechnung Gesamt-SCORE

security_name	daily_10				daily_20				daily_30				daily_40				weekly_27				last_price
	№	Δ2	Δ5	Δ7	№	Δ2	Δ5	Δ7	№	Δ2	Δ5 ↓	Δ7	№	Δ2	Δ5	Δ7	№	Δ2	Δ5	Δ7	
  INTC US EQUITY	7	-3	7	24	12	-4	15	25	7	-1	10	25	10	-1	10	25	23	-2	7	15	2022-03-30
  ADBE US EQUITY	13	14	25	7	28	12	24	7	35	5	10	5	40	5	12	4	49	0	0	0	2022-03-30
  ACN US EQUITY	10	10	23	10	19	5	14	7	22	5	10	10	26	7	10	5	36	5	5	5	2022-03-30
  MA US EQUITY	11	25	21	10	13	10	25	25	32	10	10	10	36	5	10	7	21	5	5	5	2022-03-30
  MSFT US EQUITY	12	-2	5	10	14	5	10	5	14	5	12	10	18	-3	5	5	30	-2	-1	5	2022-03-30
  FB US EQUITY	3	5	5	5	4	5	5	5	5	5	10	10	7	10	10	40	50	0	0	0	2022-03-30
 	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-----

Rows per page: All ▾ 1-52 of 52 <

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

PEH SCORE I MAKRO I Optimierungsprozess

Tägliche Auswertung / Berechnung Gesamt-SCORE

Drag a column header here to group by that column

CLEAR CLEAR CLEAR Search...

security_name	daily_10				daily_20				daily_30				daily_40				weekly_27				last_price
	№ ↑	Δ2	Δ5	Δ7	№	Δ2	Δ5	Δ7	№	Δ2	Δ5	Δ7	№	Δ2	Δ5	Δ7	№	Δ2	Δ5	Δ7	
IXS1 INDEX	1	14	33	37	21	0	23	23	2	7	13	3	3	3	3	3	7	1	3	3	2022-03-30
NQ1 INDEX	2	3	13	3	4	0	13	13	3	1	13	13	9	3	13	17	43	-2	3	7	2022-03-30
NYFANG INDEX	3	-2	-1	-2	1	0	1	4	1	0	3	13	6	-1	3	27	50	-2	3	13	2022-03-30
NDX INDEX	4	1	13	3	5	0	13	13	5	0	13	17	11	3	13	13	44	-2	3	7	2022-03-30
FNS1 INDEX	5	-3	1	3	2	1	3	13	6	0	13	13	21	-1	13	17	63	-5	3	7	2022-03-30
IXT1 INDEX	6	1	13	3	6	2	13	13	10	2	13	13	17	4	13	13	35	-2	3	7	2022-03-30
-----	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-----

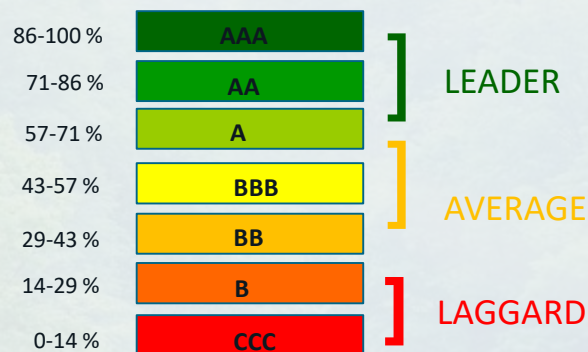
Rows per page: All 1-70 of 70

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

Aktuelles Portfolio | ESG Score

Bewertungskennziffern | Einbeziehung von Nachhaltigkeitsfaktoren nach Art. 8

ESG Score Modell



ESG Score PEH EMPIRE Portfolio (Sustainalytics / RobecoSAM):
84.24 AA-Rating

Das **ESG - Score Modell** für Aktien liefert eine aggregierte Übersicht über die Nachhaltigkeit der Unternehmen in unserem Wertpapierportfolio. Es misst, wie diese Unternehmen die mit umweltbezogenen, sozialen und Governance-Fragen zusammenhängenden Chancen und Risiken managen. Das Rating setzt sich aus drei Teil-Ratings zusammen:

E Umweltbilanz (z.B. Energieeffizienz)

S Die sozialen Komponenten der Unternehmenspolitik (z.B. Arbeitsbedingungen)

G Grundsätze der guten Unternehmensführung (z.B. Risiko- und Reputationsmgmt.)

Unsere Prinzipien



Hohes ESG
Bewusstsein
bei den
Investments



Nachvollziehbare
Ausschluss-
kriterien bei der
Auswahl von
Unternehmen
und Staaten



Laufende
Überwachung
des ESG-Score
auf Portfolio-
und Einzeltitel-
Ebene



Performanceziel
selbst bei
schwierigen
Marktverhältnissen
durch aktives
Risikomanagement

Nachhaltigkeitsrisiken

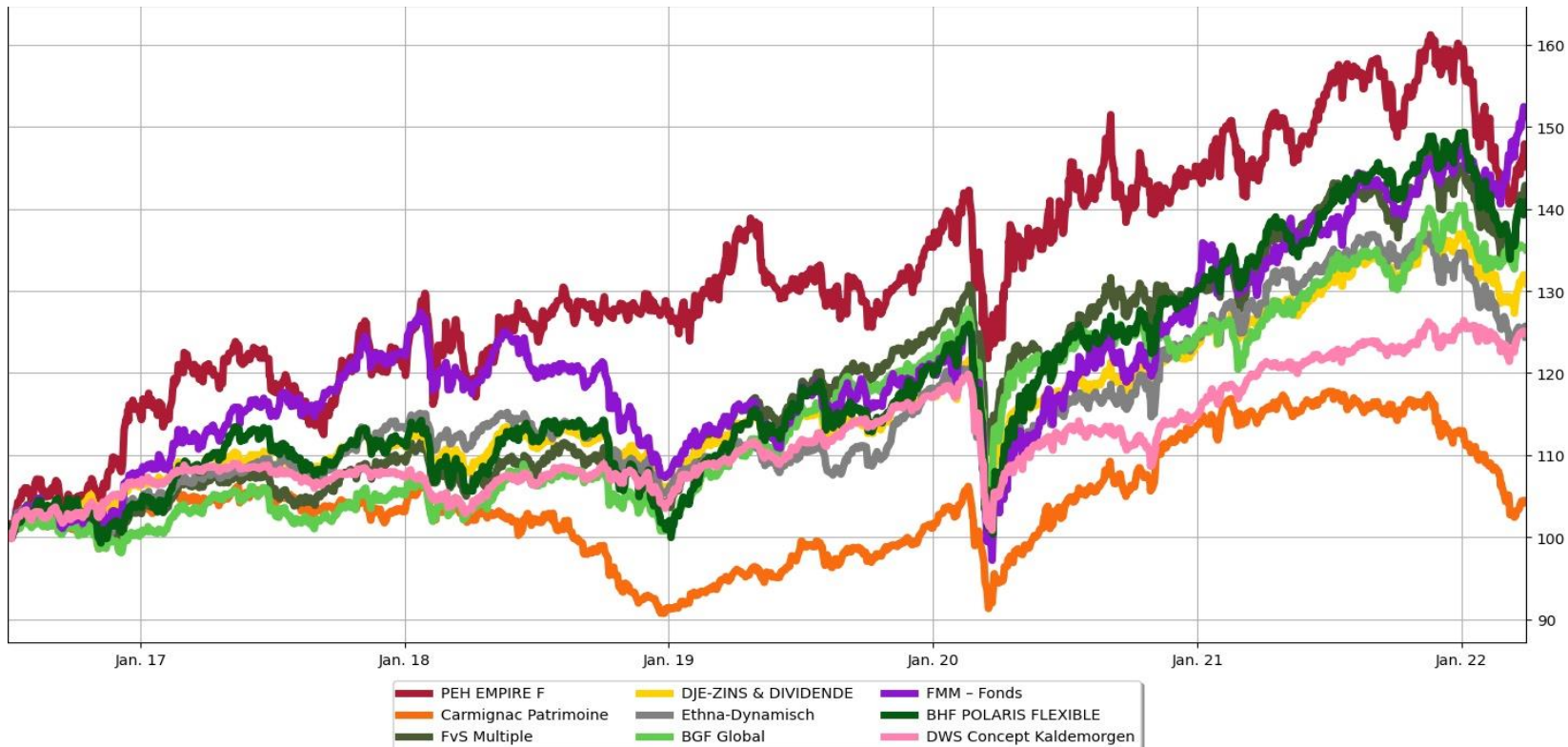
Wir sind uns der zahlreichen ökologischen Herausforderungen mit Blick auf Energie, Klimawandel, Ressourcenknappheit und Umweltverschmutzung bewusst. Wir bevorzugen Wertpapiere, die in den Themen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environment, Social, Governance – kurz: ESG) einen hohen ESG-Score ausweisen und ergänzen in unserer Anlagepolitik, um Nachhaltigkeitsrisiken zu vermeiden, die klassischen Kriterien der Rentabilität, Liquidität und Sicherheit um ökologische, soziale und auf die Unternehmensführung bezogene Beurteilungskriterien.

Weitere Informationen zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken: <https://www.peh.de/nachhaltigkeitsrisiken-pek-empire/>

Performancevergleich: PEH EMPIRE 46.90 %

Seit Änderung der Anlagestrategie per 30.06.2016 nahm das aktive Management die Chancen an den internationalen Aktienmärkten wahr und erzielte ein sehr gutes Ergebnis

PERFORMANCEVERGLEICH MIT VERGLEICHBAREN ANLAGEKONZEPTEN (PEER-GROUP) | 30.06.2016 – 30.03.2022

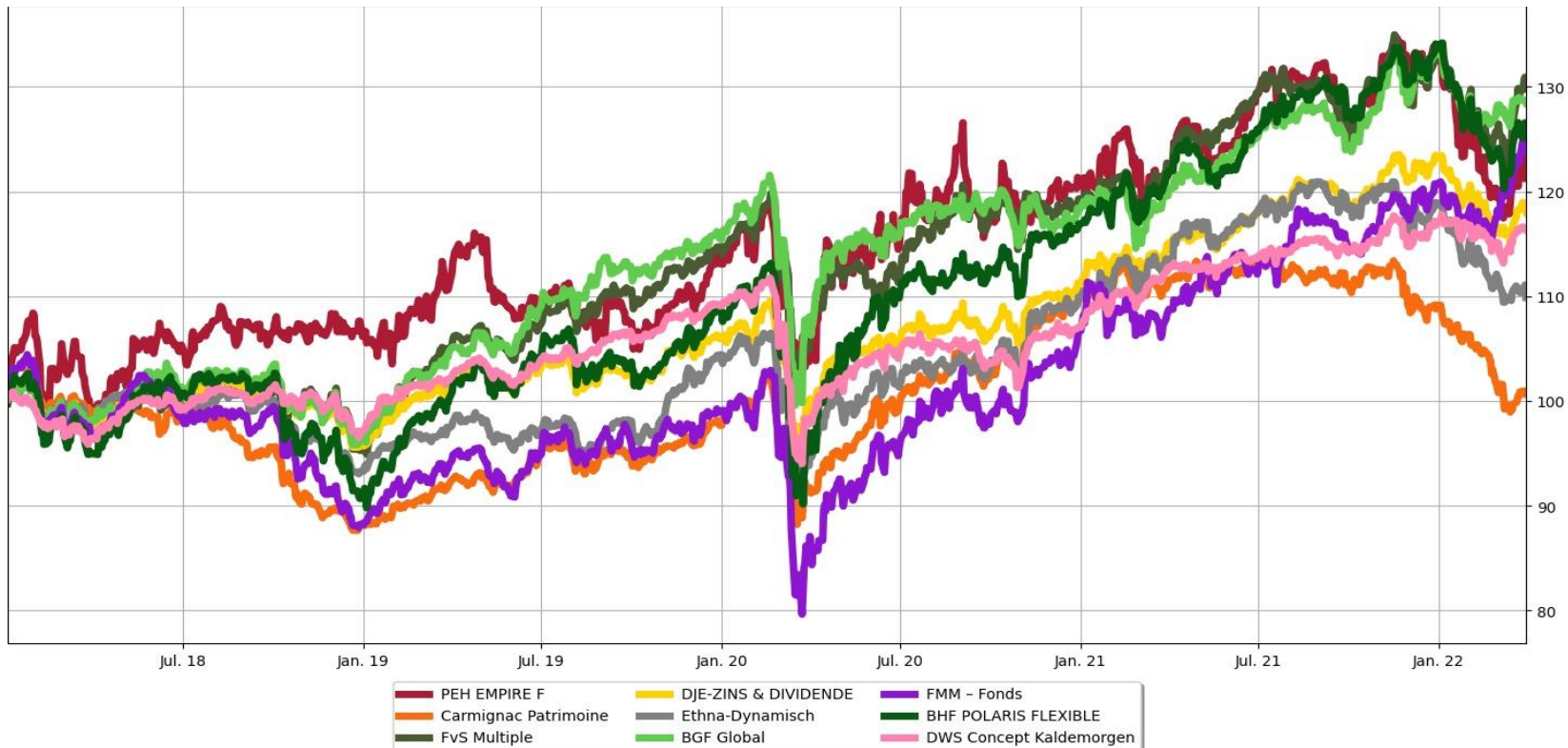


Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung
Quelle: Bloomberg

Performancevergleich: PEH EMPIRE 22,74 %

Seit 01.01.2018 konnte das aktive Management des PEH EMPIRE die sehr gute relative Performance im Peer-Group-Vergleich fortsetzen

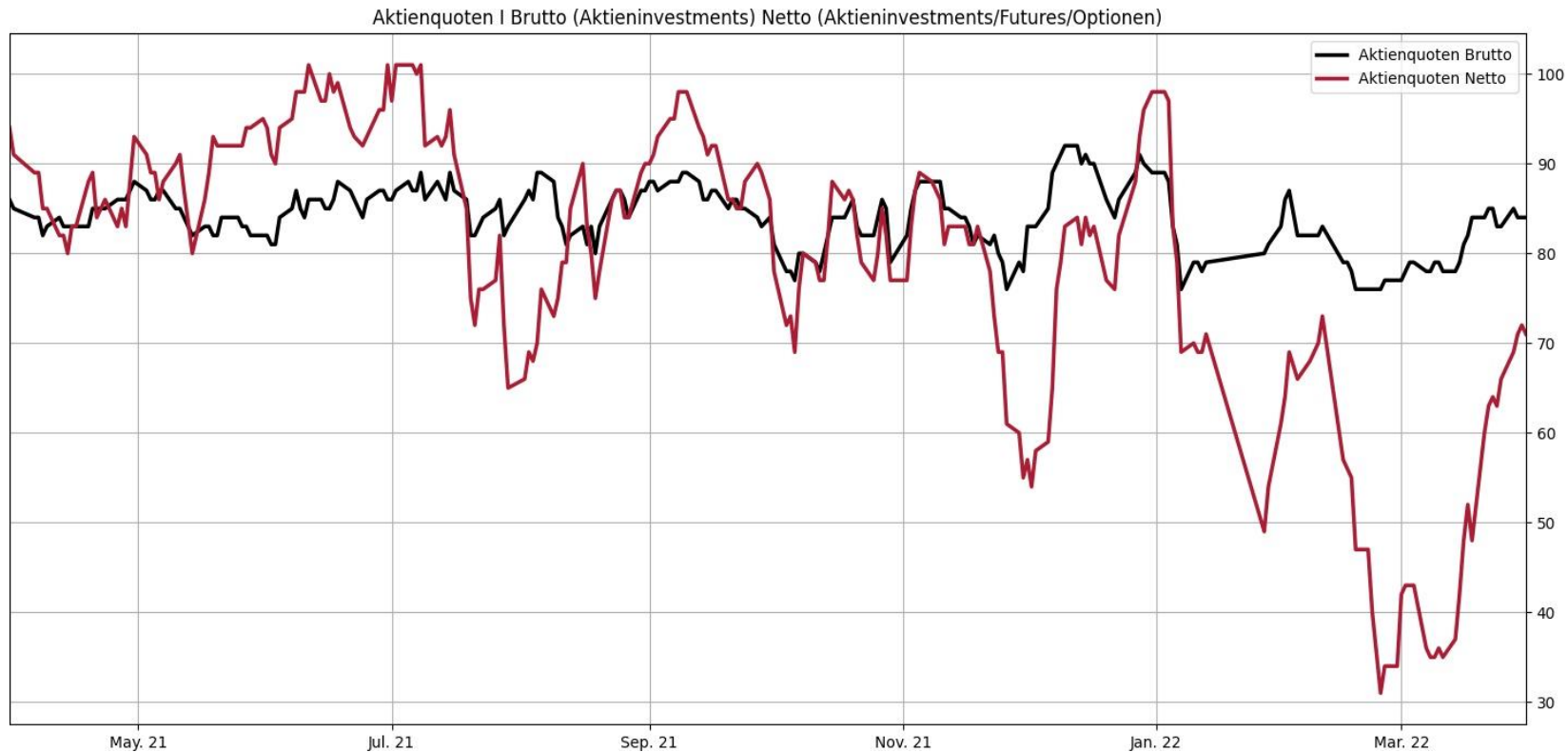
PERFORMANCEVERGLEICH MIT VERGLEICHBAREN ANLAGEKONZEPTEN (PEER-GROUP) | 01.01.2018 – 30.03.2022



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

Aktives Aktienquotenmanagement

Aktienquote Brutto (Teilfreistellung Steuer) immer über 70%
Aktienquotenentwicklung 29.03.2021 – 30.03.2022



Fondsdaten

WKN	A0Q8QW
ISIN	LU0385490817
Fondsdomizil	Luxembourg
Fondswährung	EUR
Geschäftsjahresende	31.07.
Ertragsverwendung	ausschüttend
KVG/Verwaltungsgesellschaft	AXXION S.A.
Verwahrstelle/Zahlstelle	Banque de Luxembourg S.A.
Fondsvermögen gesamt	145.460.262 EUR

NAV	136,62 EUR
Rücknahmepreis	136,62 EUR
Laufende Kosten	1,32%
Davon u.a. Verwaltungsvergütung p.a.:	bis zu 0,75%
Erfolgsabhängige Vergütung:	10 % des Wertzuwachses des Anteilwertes pro Geschäftsjahr mit all-time Highwater-Mark mit Basis 31.07.2014. Im abgelaufenen Geschäftsjahr waren dies 0,70%
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,00%
Fondsmanager	Martin Stürner



Chancen und Risiken

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 den 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

Glossar – die wichtigsten Begriffe kurz erklärt

Aktiegewinn: Anteil am Wertzuwachs des Fonds, der auf die Aktien im Fonds zurückzuführen ist. Für Versteuerung betrieblicher Anleger relevant.

All-time High Watermark Prinzip, das oft bei der Berechnung von Gebühren zum Einsatz kommt. Es markiert einen historischen Hoch des erzielten Kurses. Als All-time High Watermark, gilt dabei das bis dato beste Ergebnis, ermittelt zum Beispiel in Form von Fondskursen. Der erzielte Fondskurs wird dann zur Messlatte für die künftige Arbeit der Fondsmanager bestimmt. Bleibt der Wert eines Fondsanteils unterhalb der Marke, wird keine performanceabhängige Gebühr berechnet. Diese fließt erst wieder, wenn die alten Höchstkurse übertroffen werden.

Anleihe: Auch „Rentenpapier“. Wertpapier, zur Beschaffung von Fremdkapital für Unternehmen. Wertpapierinhaber sind Gläubiger des Unternehmens und erhalten dafür i.d.R. eine bzw. regelmäßige Zinszahlungen. Verschieden Arten mit Unterschieden in Konditionen, Laufzeiten, Verzinsung oder Währungen.

Artikel 8 Fonds: Investmentfonds, welche die Verpflichtungen gemäß Art. 8 der Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088 erfüllen.

Asset Allokation: Aufteilung des Fondsvermögens auf die verschiedenen Anlageklassen

Ausgabeaufschlag: Provision zugunsten der Vertriebs, die beim Kauf von Fondsanteilen anfällt und in Summe mit dem NAV den Ausgabepreis ergibt.

Ausgabepreis: Summe aus Anteilwert und Ausgabeaufschlag. Der Ausgabepreis ist beim Erwerb von Fondsanteilen zu entrichten.

Blue Chips: Bezeichnung für die Aktien großer Unternehmen, die sich durch hohe Bonität, gute Wachstumsperspektiven und regelmäßige Dividendenzahlungen auszeichnen.

Bonität: Beschreibt die Zahlungsfähigkeit eines Schuldners.

Bruttowertentwicklung: Nach der BVI Methode berechnete Wertentwicklung. Keine Berücksichtigung individueller Kosten eines Anlegers

BVI-Methode: Standardisierte Methode zu Berechnung der Wertentwicklung von Fonds. Keine Berücksichtigung individueller Anleger-Kosten.

Diversifikation: Streuung von Investitionen auf unterschiedliche Wertpapiere, Länder und Branchen, um Risiken zu verteilen.

Duration: Kennzahl zur Beurteilung des Risikos festverzinslicher Wertpapiere. Sie gibt die durchschnittliche Bindungsdauer des Kapitals an – durch zwischenzeitliche Zinszahlungen auf das angelegte Kapital ist Duration kürzer als die Restlaufzeit des Wertpapiers. Gibt Aufschluss über Reaktion des Papiers auf Marktzinsveränderungen.

Derivate: Strukturierte Finanzinstrumente, die Kursverläufe unterliegender Basiswerte mit individuellen oder standardisierten Risikoausprägungen nachbilden und damit unter anderem erhöhte Chancen als auch erhöhte Risiken aufweisen. Beispielsweise Futures oder Optionen.

Dividende: Ausschüttung eines Gewinnanteils von Unternehmen an seine Aktionäre.

Dividendenrendite: Kennzahl, die die pro Aktie ausgeschüttete Dividende im Verhältnis zum aktuellen Aktienkurs setzt. Das Verhältnis wird in Prozent angegeben.

Dividend Yield: Siehe Dividendenrendite

Downside-Risk: Verlustrisiko-beschreibt die Höhe möglicher Kursverluste.

Drawdown: Maximaler Wertverlust bis zur Wiedererreichung des Ursprungswertes vor der Korrektur.

Efficiency-Score: Die Effizienz des Geschäftsmodells wird an einem bestimmten Zeitpunkt gemessen. Dabei werden unterschiedliche Effizienzkriterien zur Berechnung herangezogen.

ESG: Abkürzung für Environment (Umwelt) Social (Soziales) Governance (Unternehmensführung).

Glossar – die wichtigsten Begriffe kurz erklärt

ISIN: Abkürzung für „International Securities Identification Number“ (ISIN). Bezeichnung für die Identifikationsnummer eines Wertpapiers bzw. Fonds.

Key Information Document (KIID): „Wesentliche Anlegerinformationen“. Standardisiert auf zwei Seiten, mindestens jährlich aktualisiert.

KI – Künstliche Intelligenz: Künstliche Intelligenz beschäftigt sich mit Methoden, die es einem Computer ermöglichen, solche Aufgaben zu lösen, die, wenn sie vom Menschen gelöst werden, Intelligenz erfordern.

Korrelation: Statistische Zahl zur Darstellung der Abhängigkeit unterschiedlicher Größen, z.B. Kursentwicklung einer Aktie zur Gesamtkursentwicklung eines Marktes.

Laufende Kosten: Kostenanteil (für Verwaltung, Management u.ä.) im Fonds. Enthält auch die anteiligen TERs der im Portfolio befindlichen Zielfonds.

MACD: (Moving Average Convergence/Divergence) Ist ein trendfolgender, technischer Indikator, der sich aus der Differenz zweier exponentiell gleitenden Durchschnitte berechnet. Ein positiver MACD zeigt einen Aufwärtstrend, ein negativer MACD einen Abwärtstrend an.

Marktkapitalisierung: Aktueller Börsenwert eines Unternehmens (Anzahl der Aktien x Kurs).

Maximal Drawdown: Ein Risikomaß, das den höchsten Kursverlust bei einem Wertpapier, der während einer bestimmten Periode eintreten kann, anzeigt.

Momentum: Mit Hilfe des Momentums wird die Geschwindigkeit bzw. die Kraft oder Stärke einer Kursbewegung gemessen.

NAV (Nettoinventarwert): Abkürzung für „Net Asset Value“, also dem Nettoinventarwert. Wert eines Fondsanteils.

Netto-Long Position: Saldo aller Long- und Short-Positionen. Wenn die Long-Positionen bestimmter Marktteilnehmer auf den Terminmärkten die Short-Positionen übersteigen, spricht man von Netto-Long Positionen.

Nettowertentwicklung: Für den Anleger individuelle Wertentwicklung eines Fonds. Persönlichen Kosten des Anlegers werden modellhaft berücksichtigt.

Optionen: Verbrieftes Recht, ein Wertpapier (Basiswert) zu einem späteren Zeitpunkt zu einem vereinbarten Preis zu kaufen oder zu verkaufen.

Out-of the money-puts: Ausdruck für eine Put-Option (Verkaufsoption) ohne inneren Wert. Bei einer Put Option, die „out of the money“ ist, ist der Kurs des Basiswertes höher als der Ausübungspreis.

Parabolic: Parabolischer SAR: Dabei handelt es sich um ein Chartmuster, bei dem die Kurse mit einer zunehmend steileren Steigung steigen oder fallen. Es handelt sich dabei um einen trendfolgenden Indikator, der verwendet werden kann Ein- oder Ausstiegszeitpunkte basierend auf Kursen zu bestimmen, die während eines starken Trends dazu neigen, innerhalb einer parabolischen Kurve zu bleiben.

PBV: Price-Book Verhältnis (Kurs-Buchwert-Verhältnis).

PCF Ratio: Price-to-Cash Flow Ratio – Kurs-Cashflow-Verhältnis: Verhältnis des Aktienkurses eines Unternehmens zu dessen rechnerischen periodischen Cash-Flow.

PEG Ratio: Kurs-Gewinn-Wachstums Verhältnis: diese Kennziffer setzt das Kurs-Gewinn-Verhältnis eines Unternehmens ins Verhältnis zu dem erwarteten Gewinnwachstum.

Performance: Wertentwicklung einer Kapitalanlage. Bei Investmentfonds wird meist die prozentuale Veränderung der Anteilwerte während eines bestimmten Zeitraums unter Berücksichtigung der Ausschüttung gemessen.

Price/Earning Ratio: Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV)

Price/Sales Ratio: Preis-Umsatz Verhältnis.

Glossar – die wichtigsten Begriffe kurz erklärt

Put/Call Ratio: Diese Kennziffer setzt das Handelsvolumen der Put-Optionen zum Volumen der Call-Optionen in Relation. Eine hohe Anzahl an Put-Optionen im Verhältnis zu Call-Optionen indiziert eine negative Stimmung der Marktteilnehmer. Umgekehrt wird ein Übergewicht der Call-Optionen als ein Indikator für eine positive Anlegerstimmung angesehen.

RSI: Der „Relative Strength Index“ ist ein Preisfolgeindikator, der für das Erkennen eines kurzfristigen Tief- oder Hochpunktes dienen kann. Er kann zwischen 100 und 0 schwanken.

Sharpe Ratio: Kennzahl, welche die Überschussrendite (= Rendite über einer risikofreien Geldanlage) eines Wertpapiers im Verhältnis zu einem Risiko darstellt. Je höher die Kennzahl, desto mehr risikoadjustierte Rendite erhält der Anleger.

Sortino Ratio: Maß für den risikobereinigten Gewinn einer Geldanlage und ist eine Modifikation der Sharpe Ratio. Während die Sharpe Ratio die übliche Volatilität der Geldanlage berücksichtigt, wird bei der Sortino Ratio nur die Volatilität berücksichtigt, die von abwärts gerichteten Bewegungen erzeugt wird. Die aufwärts gerichteten Bewegungen gelten als günstig und werden nicht zur Berechnung der Volatilitätskomponente hinzugezogen.

Stochastik: Der Stochastik Indikator vergleicht den jeweiligen Schlusskurs bezogen auf die Handelsspanne (Hochkurs/Tiefkurs) und ist speziell für die Entdeckung von Umkehrpunkten bei Seitwärtsbewegungen und leichten Trendphasen geeignet.

Thesaurierung: Bezeichnung für die Wiederanlage der vom Fonds erwirtschafteten Erträge.

Total Expense Ratio/TER: Gibt den Anteil der Kosten des Fonds an, die beispielsweise für Verwaltung, Management im vergangenen Geschäftsjahr angefallen sind. Nicht enthalten sind Transaktionskosten und Performance Fees. Alle Kosten sind bereits im Anteilspreis des Fonds berücksichtigt.

UN Global Compact Kriterien: Initiative der Vereinten Nationen, um über branchen- und grenzübergreifend über eine gerechte Ausgestaltung der Globalisierung zu diskutieren und diese Vision mit geeigneten Strategien und Aktivitäten zu verwirklichen. Dabei versteht sich die Initiative als ein offenes Forum, um Veränderungsprozesse anzustoßen und Ideen zu teilen. Der UN Global Compact unterstützt Unternehmen dabei, auf der Grundlage von 10 Prinzipien zu den Themen Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruptionsprävention verantwortungsvoll zu handeln.

Volatilität: Kennzahl für die Schwankungsbreite des Fondspreises.

Verwahrstelle: Auch „Depotbank“. Bezeichnung für das Kreditinstitut, welches die Vermögensgegenstände des Fonds verwahrt.

Williams-%-R: Williams Prozent Range ist ein Indikator, der in der technischen Aktienanalyse verwendet wird. Er wurde entwickelt, um überkaufte und überverkaufte Situationen anzuzeigen. Das Ergebnis befindet sich zwischen 0 und -100. Die Nähe zu 0 zeigt an, dass die Märkte überkauft sind.

Wertpapier-Kennnummer (WKN): in Deutschland verwendete sechsstellige Buchstaben- und Nummernkombination zur Identifikation von Wertpapieren/Fonds.

Zertifikate: Derivatives verbrieftes und überwiegend an einer Börse gelistetes Finanzinstrument, das flexibel die Wertentwicklung bestimmter Basiswerte wie z.B. einen Index oder eine Aktie abbildet. Der Käufer erwirbt so eine Schuldverschreibung des Emittenten mit dem Risiko dessen Totalausfalls.

Zielfonds: Kauft ein Fonds andere Investmentfonds in sein Portfolio, so nennt man diese Zielfonds.

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 investimentrechtliches 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 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.