

PEH EMPIRE (F)

Vermögensverwaltende Aktienstrategie

Oktober 2020



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.

+ 42.59%

Wertentwicklung des PEH EMPIRE seit Änderung der Anlagestrategie (30.06.2016) per 02.10.2020

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.

Durch aktives Management: Besser sein als der Markt

Drei Grundcharakteristika formen das aktive Management

Nachhaltigkeit

Potenzielle Investments werden nach ihrer Einhaltung von ESG- Kriterien untersucht.

Liquidität

Blue Chips gewährleisten dank ihrer Größe den jederzeitigen Börsenhandel.

Risiko- überwachung

Täglich und systematisch. Sorgt für langfristigen Vermögensschutz.

Anlageuniversum

Investment in die multinationalen Marktführer

Basis

Aktienauswahl

Marktkapitalisierung

Sektoren und Titel (Beispiele)

Gezieltes Engagement in die größten börsennotierten Unternehmen der Welt

- Marktkapitalisierung
- Umsatz
- Nettogewinn
- ESG

Durchschnittliche Marktkapitalisierung pro Titel:
326 MRD. EUR

Technologie | Internet | Software



Finanzdienstleister | Banken



Pharma | Biotechnologie



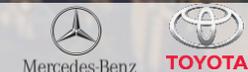
Nahrungsmittel



Konsumgüter



Automobile



Telekommunikation



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 Aktiena Auswahl



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

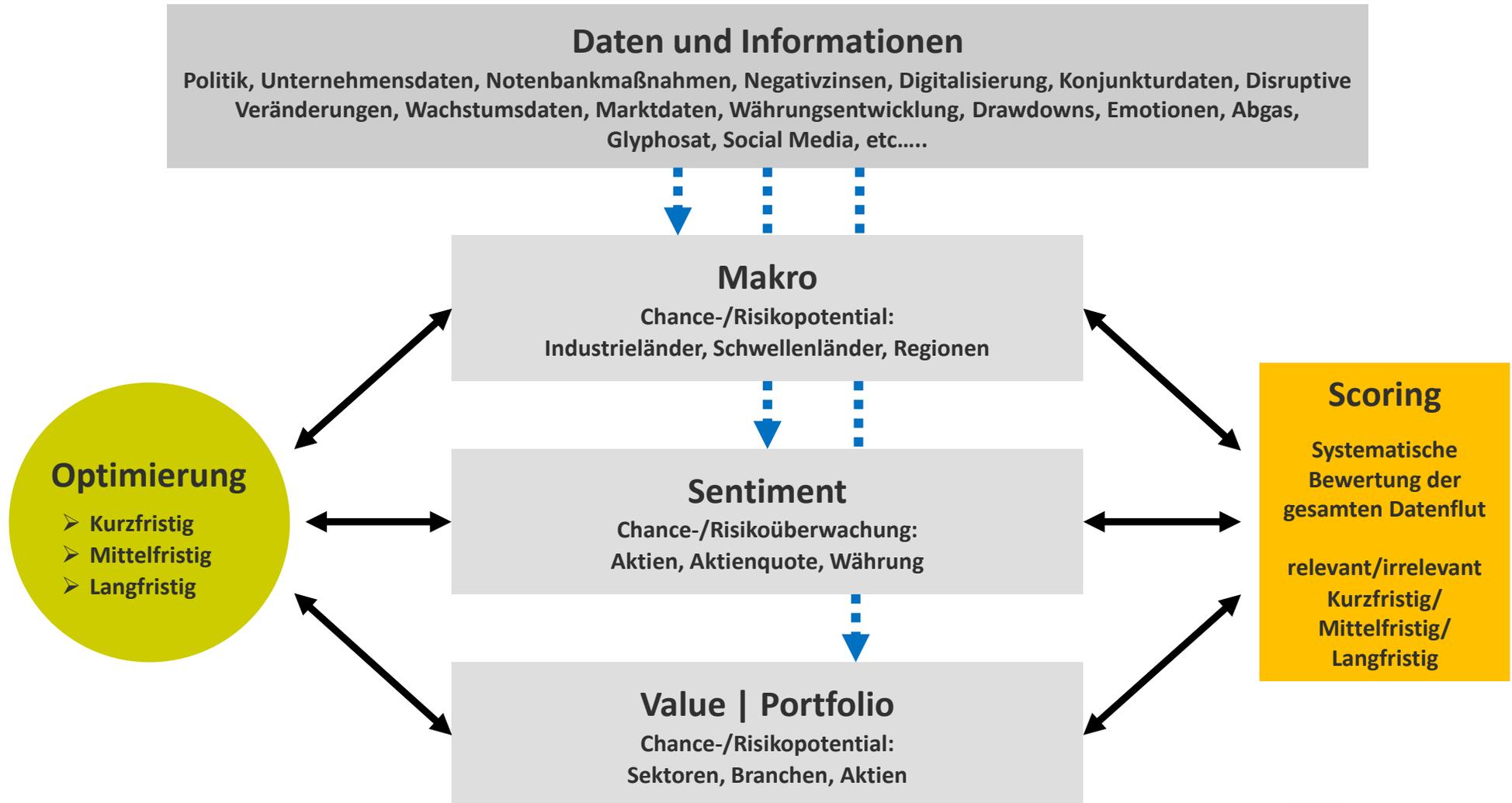


Überprüfung Risiko-/Performance-Kennziffern

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

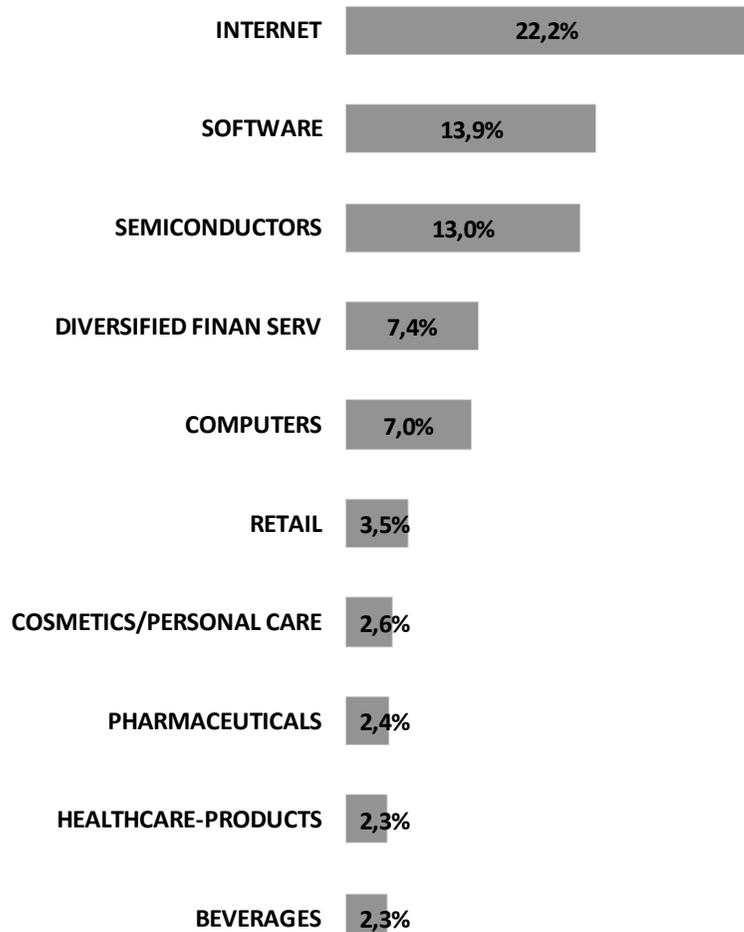
Von der Datenflut zum Portfolio

Prognosefreie KI



Aktuelles Portfolio | TOP BRANCHEN | KENNZAHLEN

TOP BRANCHEN



KENNZAHLENVERGLEICH (3 JAHRE)

Kennzahl	PEH EMPIRE	Peers
1. Sharpe-Ratio	0.63	0.23
2. Volatilität	11.41	12.89
3. Sortino-Ratio	0.6	0.19
4. Downside-Risk	8.36	8.41

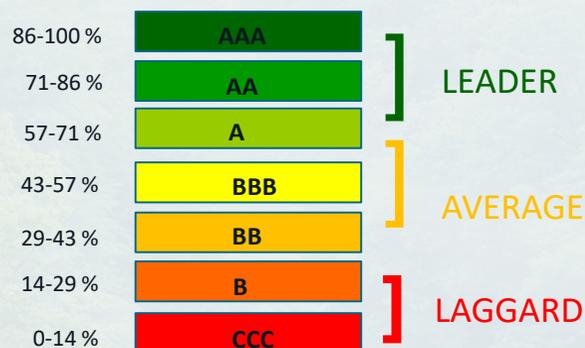
Zeitraum	Stichtag / Drawdown PEH EMPIRE	Performance PEH EMPIRE
1. 30.06.2016 – 30.06.2017	0.0%	17.98%
2. 30.06.2017 – 30.06.2018	-4.66%	6.88%
3. 30.06.2018 – 30.06.2019	-1.84%	3.19%
4. 30.06.2019 – 30.06.2020	-6.43%	5.5%
5. 30.06.2020 – 02.10.2020	0.0%	3.88%
6. 30.06.2016 – 02.10.2020	0.0%	42.59%

CHANCE-/RISIKO (PERFORMANCE/MAX. DRAWDOWN)
PEH EMPIRE: 42.59/14.44 = 2.95

Aktuelles Portfolio | ESG Score

Bewertungskennziffern | Nachhaltigkeit

ESG Score Modell



ESG Score PEH EMPIRE Portfolio (Sustainalytics / RobecoSAM):
70.82% A-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
Ausschlusskriterien
bei der Auswahl von
Unternehmen und
Staaten



Fokus auf
Emittenten
mit geringem
CO2 -
Ausstoß



Performanceziel
selbst bei
schwierigen
Marktverhältnissen
durch aktives
Risikomanagement

Nachhaltigkeit

Wir sind uns der zahlreichen ökologischen Herausforderungen mit Blick auf Energie, Klimawandel, Ressourcenknappheit und Umweltverschmutzung bewusst und betrachten es als unsere Aufgabe, entsprechende Auswahlkriterien in unseren Anlagestrategien zu berücksichtigen. Bewertungsmaßstäbe mit Fokus auf ESG (Environment - Umwelt, Social - Soziales, Governance - Unternehmensführung) ergänzen in unserer Strategie die klassischen Kriterien der Rentabilität, Liquidität und Sicherheit.

Weitere Informationen zur Nachhaltigkeit: <https://www.peh.de/nachhaltigkeit-peh-empire/>

Aktuelles Portfolio

Bewertungskennziffern | Auswahl aktueller Daten

	Bewertungsdaten	Portfoliokennziffern	Erläuterungen
1.	Market Cap (MCAP)	326 MRD Euro	Die ausgewiesene Market Cap (MCAP) entspricht dem aktiengewichteten Durchschnitt. MCAP (Börsenkapitalisierung/Börsenwert) ist der rechnerische Gesamtwert der Anteile eines börsennotierten Unternehmens.
2.	Price / Earning (P/E)	38.39	Das ausgewiesene Price/Earning (P/E) entspricht dem aktiengewichteten Durchschnitt. P/E ist eine Kennzahl zur Bewertung von Aktien, hierbei wird der Kurs der Aktien ins Verhältnis zum Gewinn je Aktie gesetzt.
3.	Price / Sales (P/S)	8.18	Das ausgewiesene Price/Sales (P/S) entspricht dem aktiengewichteten Durchschnitt. Zur Berechnung des P/S wird die MCAP durch den Umsatz des Unternehmens geteilt.
4.	Div. Yield	2.24	Die Dividendenrendite setzt die ausgeschüttete Dividende zum aktuellen Börsenkurs einer Aktie ins Verhältnis. Sie wird in Prozent angegeben.
5.	ESG Score (Sustainalytics / RobecoSAM)	70.82	Der ESG Score (ESG = Environment, Social, Governance) entspricht dem aktiengewichteten Durchschnitt der Sustainalytics und RobecoSAM Unternehmens-ESG-Bewertung. Sustainalytics und RobecoSAM bewerten die Leistungen eines Unternehmens zu ESG-Themen im Vergleich zu anderen Unternehmen der jeweiligen Industrie-Peer-Gruppe mit einer Skala von 0-100 des aktuellen Portfolios. Die ESG-Bewertungen von Sustainalytics und RobecoSAM auf Unternehmensebene spiegeln wider, wie ein Unternehmen im Bereich ESG organisiert ist.

Aktuelles Portfolio

100% Einblick | <https://peh.de/peh-empire/>

Name	Land	Sektor	Aktien	Aktien Puts	Aktien Short Puts	Netto
MICROSOFT CORP	US	Software	8,30%	0,00%	0,00%	8,30%
AMAZON.COM INC	US	Internet	7,80%	0,00%	0,00%	7,80%
APPLE INC	US	Computers	7,00%	0,00%	0,00%	7,00%
FACEBOOK INC-A	US	Internet	5,90%	0,00%	0,00%	5,90%
VISA INC-CLASS A	US	Diversified Finan Serv	4,30%	0,00%	0,00%	4,30%
SALESFORCE.COM	US	Software	2,30%	0,00%	1,80%	4,10%
NVIDIA CORP	US	Semiconductors	0,00%	0,00%	3,80%	3,80%
ALPHABET INC-A	US	Internet	6,30%	2,70%	0,00%	3,60%
MASTERCARD INC-A	US	Diversified Finan Serv	3,10%	0,00%	0,00%	3,10%
ABBOTT LABS	US	Healthcare-Products	2,60%	0,30%	0,00%	2,30%
WALMART INC	US	Retail	2,20%	0,00%	0,00%	2,20%
TAIWAN SEMIC-ADR	TA	Semiconductors	2,00%	0,00%	0,00%	2,00%
TELADOC HEALTH I	US	Healthcare-Services	0,00%	0,00%	2,00%	2,00%
ALIBABA GRP-ADR	CH	Internet	1,90%	0,00%	0,00%	1,90%
PAYPAL HOLDINGS	US	Commercial Services	1,80%	0,00%	0,00%	1,80%
INTEL CORP	US	Semiconductors	2,20%	0,50%	0,00%	1,70%
PEPSICO INC	US	Beverages	1,70%	0,00%	0,00%	1,70%
PROCTER & GAMBLE	US	Cosmetics/Personal Care	2,50%	0,80%	0,00%	1,70%
JOHNSON&JOHNSON	US	Pharmaceuticals	2,70%	1,20%	0,00%	1,50%
ADOBE INC	US	Software	1,50%	0,00%	0,00%	1,50%
ADV MICRO DEVICE	US	Semiconductors	1,50%	0,00%	0,00%	1,50%
QUALCOMM INC	US	Semiconductors	1,40%	0,00%	0,00%	1,40%
ANALOG DEVICES	US	Semiconductors	1,40%	0,00%	0,00%	1,40%
MCDONALDS CORP	US	Retail	1,30%	0,00%	0,00%	1,30%
TESLA INC	US	Auto Manufacturers	0,00%	0,00%	1,30%	1,30%
LAM RESEARCH	US	Semiconductors	1,20%	0,00%	0,00%	1,20%
BAIDU INC-SP ADR	CH	Internet	1,00%	0,00%	0,00%	1,00%
JD.COM INC-ADR	CH	Internet	0,00%	0,00%	1,00%	1,00%
NETFLIX INC	US	Internet	0,00%	0,00%	1,00%	1,00%
UNILEVER NV	GB	Cosmetics/Personal Care	1,80%	0,90%	0,00%	0,90%
PFIZER INC	US	Pharmaceuticals	1,80%	1,00%	0,00%	0,80%
AMGEN INC	US	Biotechnology	0,80%	0,00%	0,00%	0,80%
COCA-COLA CO/THE	US	Beverages	1,20%	0,60%	0,00%	0,60%
ABBVIE INC	US	Pharmaceuticals	0,80%	0,70%	0,00%	0,10%
WALT DISNEY CO	US	Media	1,10%	1,10%	0,00%	0,00%
SIEMENS AG-REG	GE	Miscellaneous Manufactur	1,70%	1,70%	0,00%	0,00%
MEDTRONIC PLC	IR	Healthcare-Products	0,60%	0,60%	0,00%	0,00%
MERCK & CO	US	Pharmaceuticals	1,50%	1,50%	0,00%	0,00%
Summe Aktieninvestments			85,20%	13,60%	10,90%	82,50%
Index Future Short				0,00%		
Index Future Long					0,00%	
PEH EMPIRE AKTIENQUOTE						82,50%
Währungsabsicherung USD						100,00%

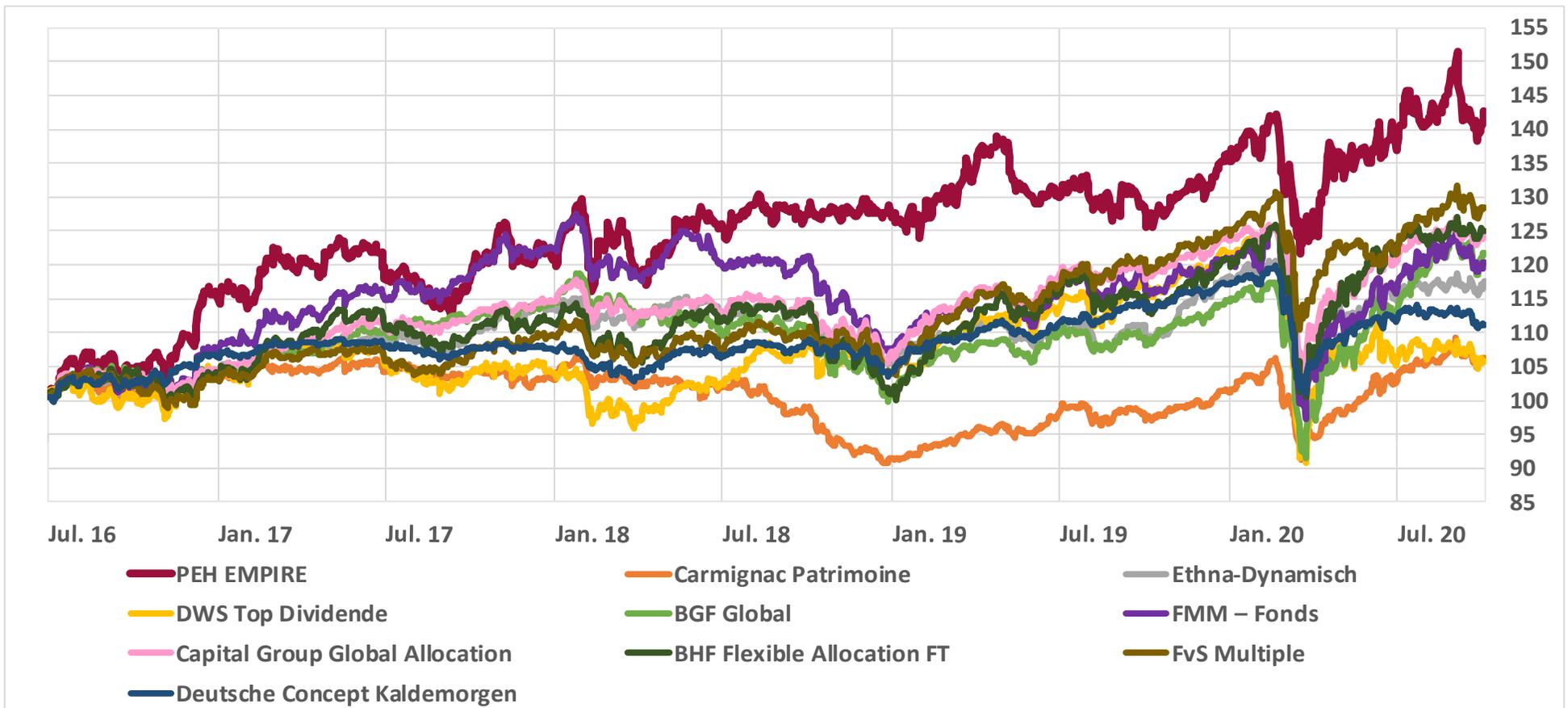
Stand: 02.10.2020

Quelle: AXXION S.A. und Bloomberg

Performancevergleich: PEH EMPIRE + 42.59%

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 – 02.10.2020



PEH EMPIRE vs. DAX \approx 1/3 Risiko, deutlich höherer Ertrag

Risikokennzahlen im Vergleich zu MSCI World und DAX

Tabelle I: Drawdown (periodisch) vs. Ertrag | Tabelle II: Drawdown (Stichtag) vs. Ertrag

I

Zeitraum	Max. Drawdown PEH EMPIRE	Performance PEH EMPIRE	Max. Drawdown MSCI World	Performance MSCI World	Max. Drawdown Dax	Performance Dax
30.06.2016 - 30.06.2017	-4,75%	17,98%	-4,79%	12,91%	-4,67%	27,32%
30.06.2017 - 30.06.2018	-10,45%	6,88%	-9,17%	6,50%	-13,07%	-0,16%
30.06.2018 - 30.06.2019	-7,10%	3,19%	-16,89%	6,89%	-19,28%	0,75%
30.06.2019 - 30.06.2020	-14,44%	5,50%	-33,90%	2,48%	-38,78%	-0,71%
30.06.2020 - 02.10.2020	-8,68%	3,88%	-6,24%	3,45%	-6,52%	2,54%
30.06.2016 - 02.10.2020	-14,44%	42,59%	-33,90%	36,28%	-38,78%	30,40%

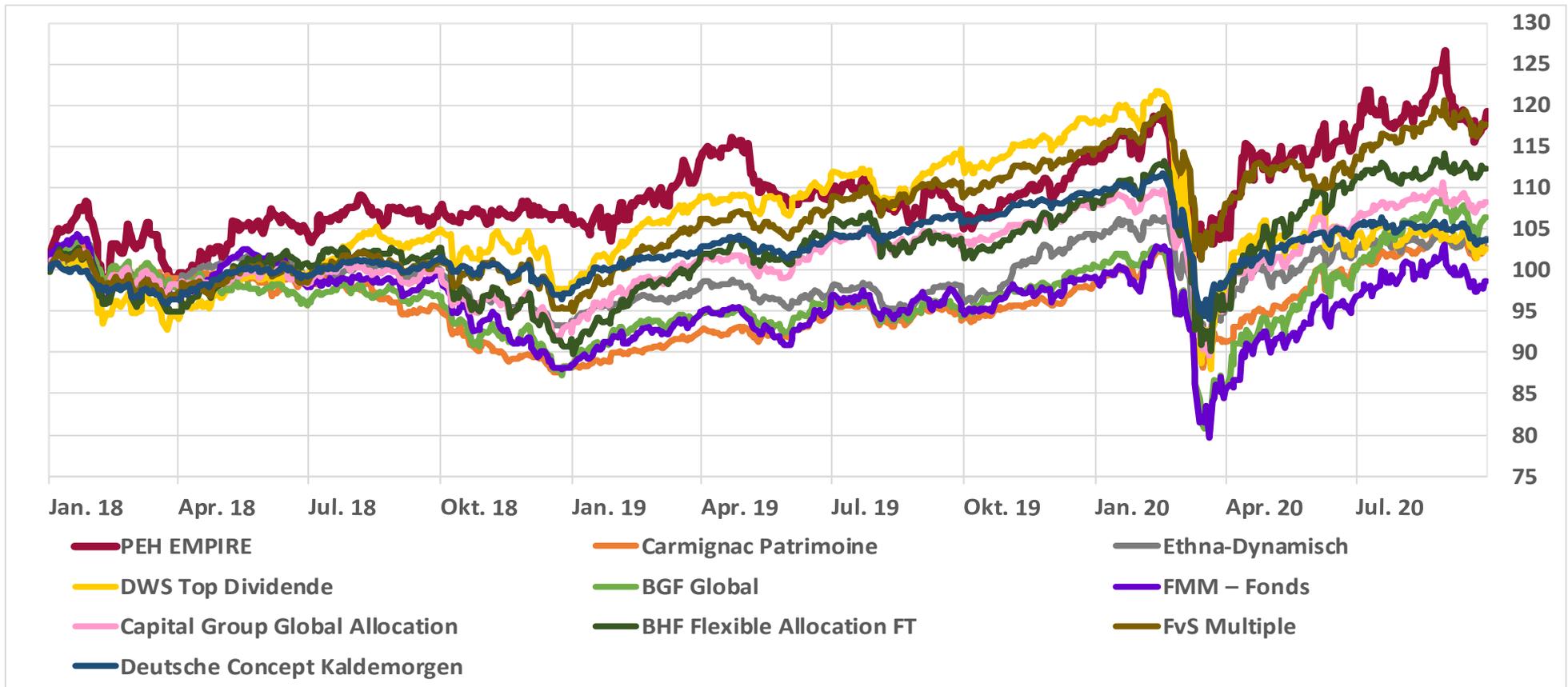
II

Zeitraum	Stichtag/ Drawdown PEH EMPIRE	Performance PEH EMPIRE	Stichtag/ Drawdown MSCI World	Performance MSCI World	Stichtag/ Drawdown Dax	Performance Dax
30.06.2016 - 30.06.2017	0,00%	17,98%	-0,46%	12,91%	-3,17%	27,32%
30.06.2017 - 30.06.2018	-4,66%	6,88%	-3,74%	6,50%	-4,36%	-0,16%
30.06.2018 - 30.06.2019	-1,84%	3,19%	-12,10%	6,89%	-15,64%	0,75%
30.06.2019 - 30.06.2020	-6,43%	5,50%	-22,16%	2,48%	-31,92%	-0,71%
30.06.2020 - 02.10.2020	0,00%	3,88%	-0,57%	3,45%	-0,41%	2,54%
30.06.2016 - 02.10.2020	0,00%	42,59%	-0,46%	36,28%	-12,79%	30,40%

Performancevergleich: PEH EMPIRE + 19.14%

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

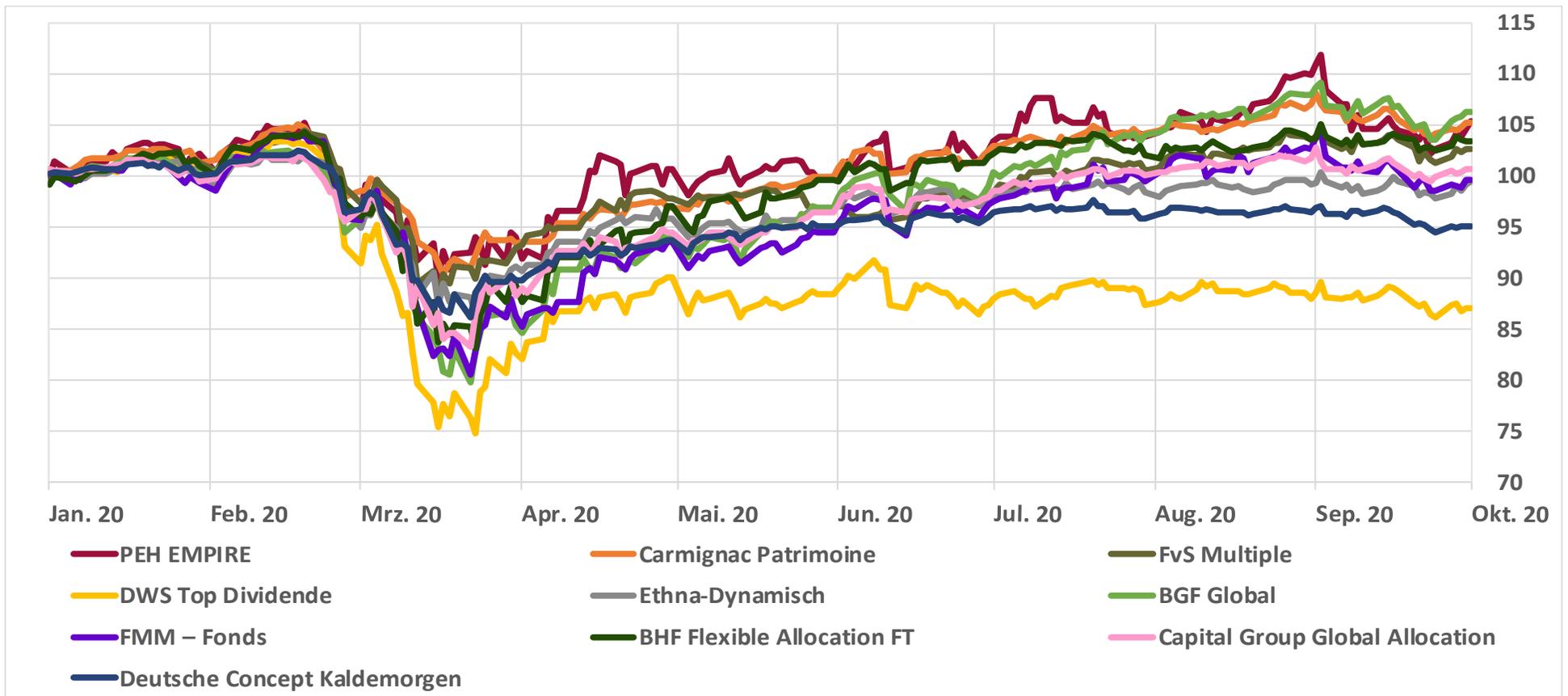
PERFORMANCEVERGLEICH MIT VERGLEICHBAREN ANLAGEKONZEPTEN (PEER-GROUP) | 01.01.2018 – 02.10.2020



Performancevergleich: PEH EMPIRE + 5.36%

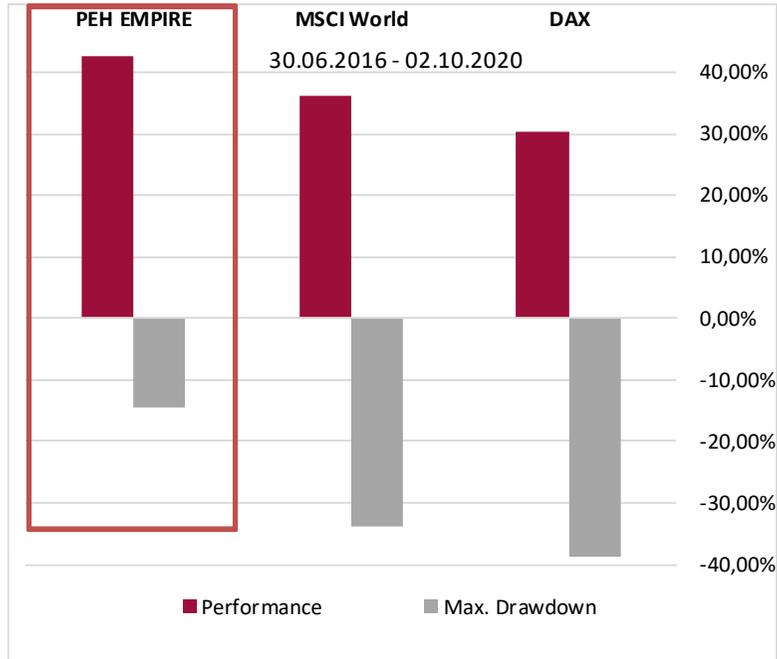
Seit 01.01.2020 konnte das aktive Management des PEH EMPIRE die sehr gute relative Performance im Peer-Group-Vergleich fortsetzen

PERFORMANCEVERGLEICH MIT VERGLEICHBAREN ANLAGEKONZEPTEN (PEER-GROUP) | 01.01.2020 – 02.10.2020



Ausgezeichnetes Chance-Risiko-Verhältnis

PEH EMPIRE vs. DAX \approx 1/3 Risiko, deutlich höherer Ertrag



	Performance			Max. Drawdown		
	PEH EMPIRE	Dax	MSCI World	PEH EMPIRE	Dax	MSCI World
06.16 - 06.17	17,98%	27,32%	12,91%	-4,75%	-4,67%	-4,79%
06.17 - 06.18	6,88%	-0,16%	6,50%	-10,45%	-13,07%	-9,17%
06.18 - 06.19	3,19%	0,75%	6,89%	-7,10%	-19,28%	-16,89%
06.19 - 06.20	5,50%	-0,71%	2,48%	-14,44%	-38,78%	-33,90%
06.16 - 10.20	42,59%	30,40%	36,28%	-14,44%	-38,78%	-33,90%

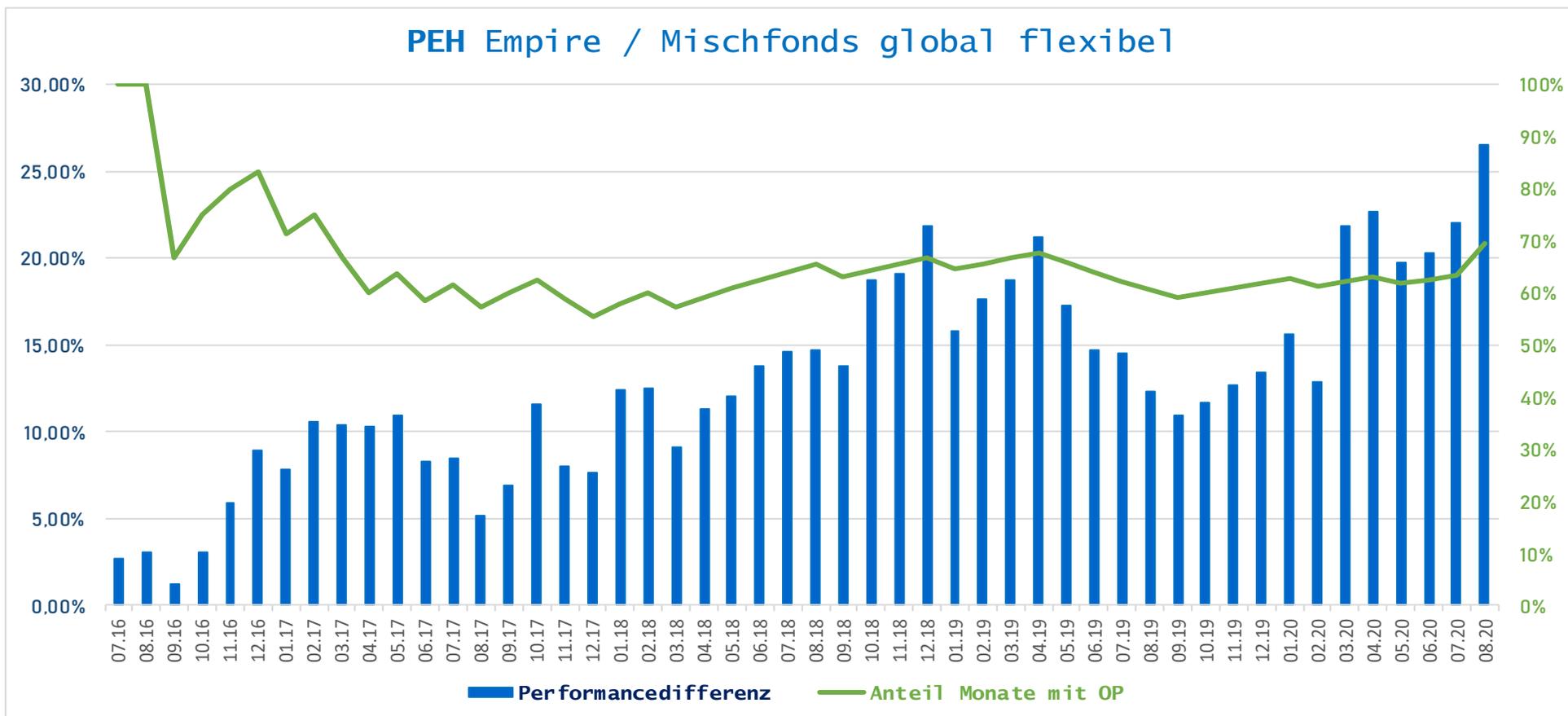
PEH EMPIRE	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	PF-1-Jahr
07.16 - 06.17	5,33%	0,66%	-1,99%	1,69%	3,44%	5,50%	-0,63%	5,11%	0,38%	0,37%	0,79%	-3,56%	17,98%
07.17 - 06.18	0,12%	-3,38%	3,02%	6,46%	-3,80%	0,25%	5,33%	-1,49%	-5,38%	3,91%	1,94%	0,45%	6,88%
07.18 - 06.19	2,16%	-0,08%	-1,00%	0,60%	0,50%	-1,40%	-1,02%	3,33%	2,22%	4,22%	-5,91%	-0,10%	3,19%
07.19 - 06.20	1,42%	-2,47%	-0,15%	0,86%	2,57%	1,82%	2,16%	-5,71%	-1,89%	6,53%	-0,88%	1,63%	5,63%
07.20 - 10.20	2,43%	5,88%	-5,56%	1,43%									3,88%

PEH EMPIRE im Scope Vergleich / Mischfonds global

Kontinuierliche Outperformance durch systematische Anlagepolitik. Seit 30.06.2016 konnte das aktive Management des PEH EMPIRE in mehr als 60% der Monate besser als die Peer Group performen.

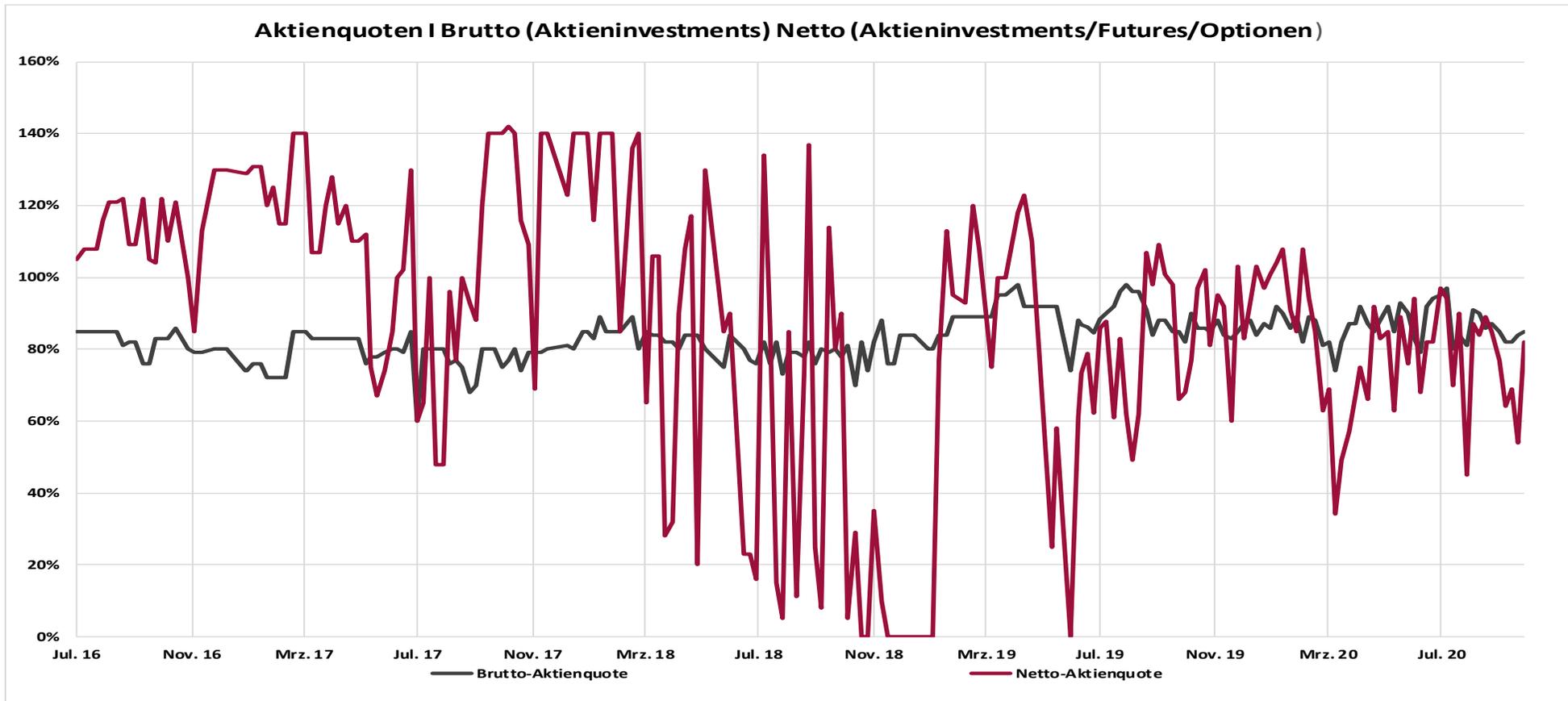
PERFORMANCEVERGLEICH MIT VERGLEICHBAREN ANLAGEKONZEPTEN (PEER-GROUP) | 30.06.2016 – 30.09.2020

PEH Empire / Mischfonds global flexibel



Aktives Aktienquotenmanagement

Aktienquote Brutto (Teilfreistellung Steuer) immer über 70%
Aktienquotenentwicklung 30.06.2016 – 02.10.2020

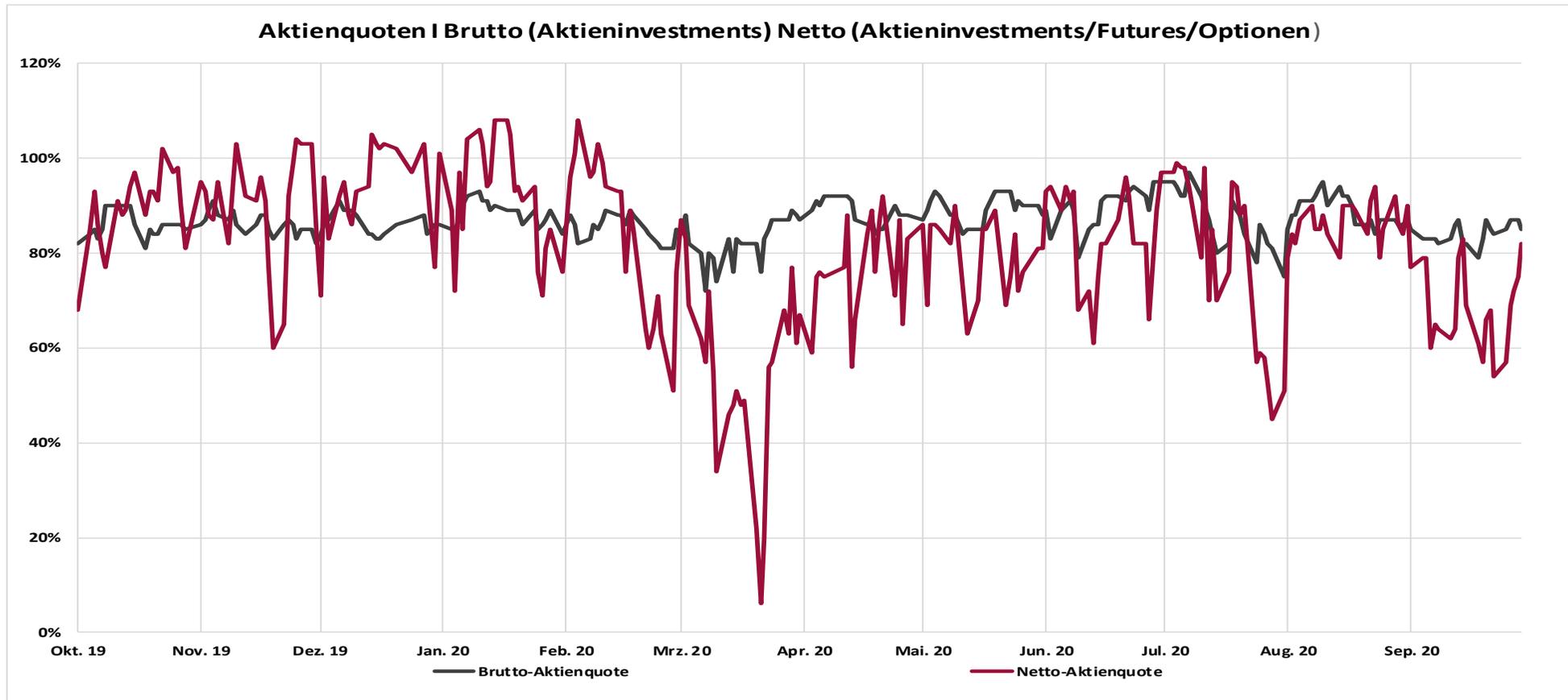


Stand: 02.10.2020

Quelle: AXXION S.A. | Monatsdaten 06.2016 – 06.2019 | Wochendaten ab 06.2019

Aktives Aktienquotenmanagement

Aktienquote Brutto (Teilfreistellung Steuer) immer über 70%
Aktienquotenentwicklung 02.10.2019 – 02.10.2020



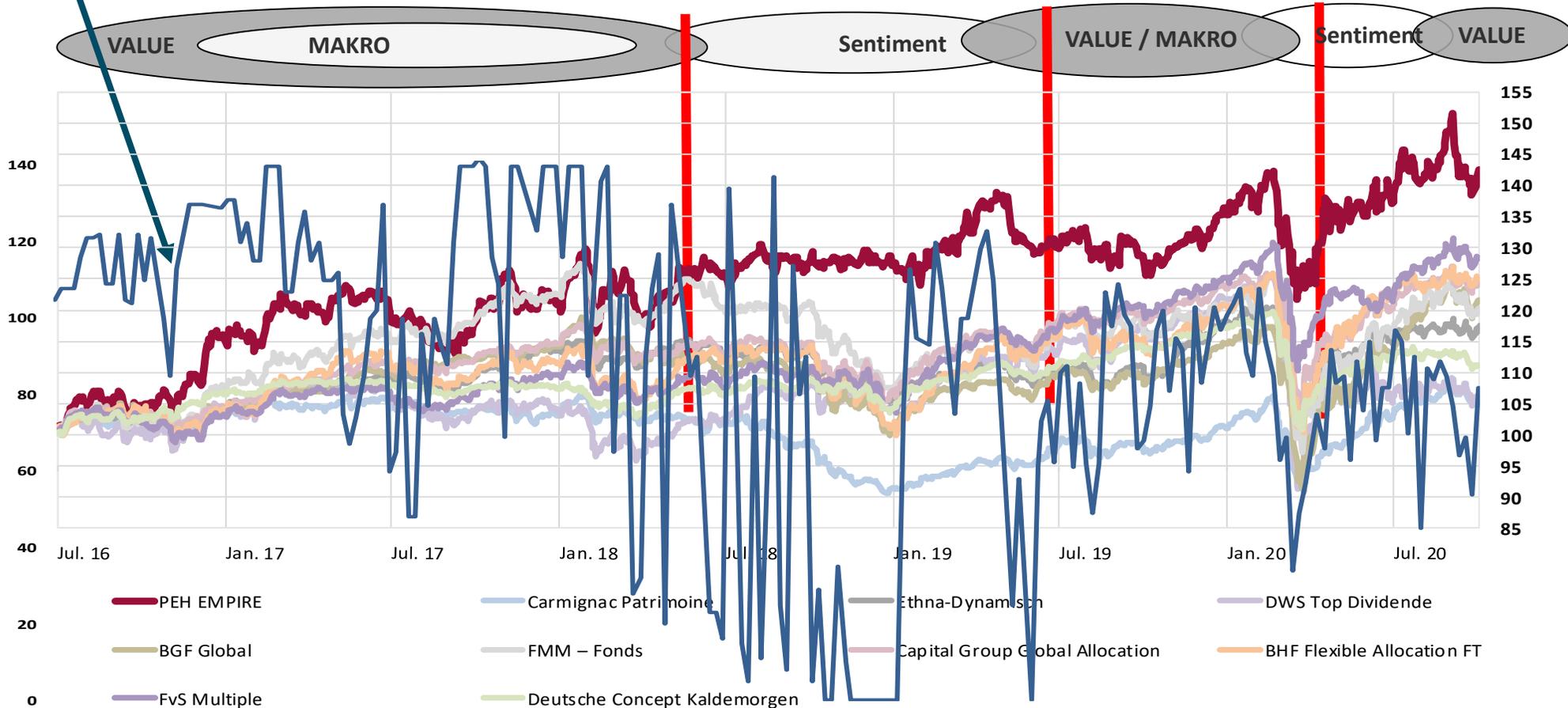
Stand: 02.10.2020

Quelle: AXXION S.A. | Tagesdaten ab 10.2019

Aktienquotensteuerung generiert Alpha

Aktive Steuerung der Netto-Aktienquote mit Aktien Puts und Index-Futures

(Skalierung links)

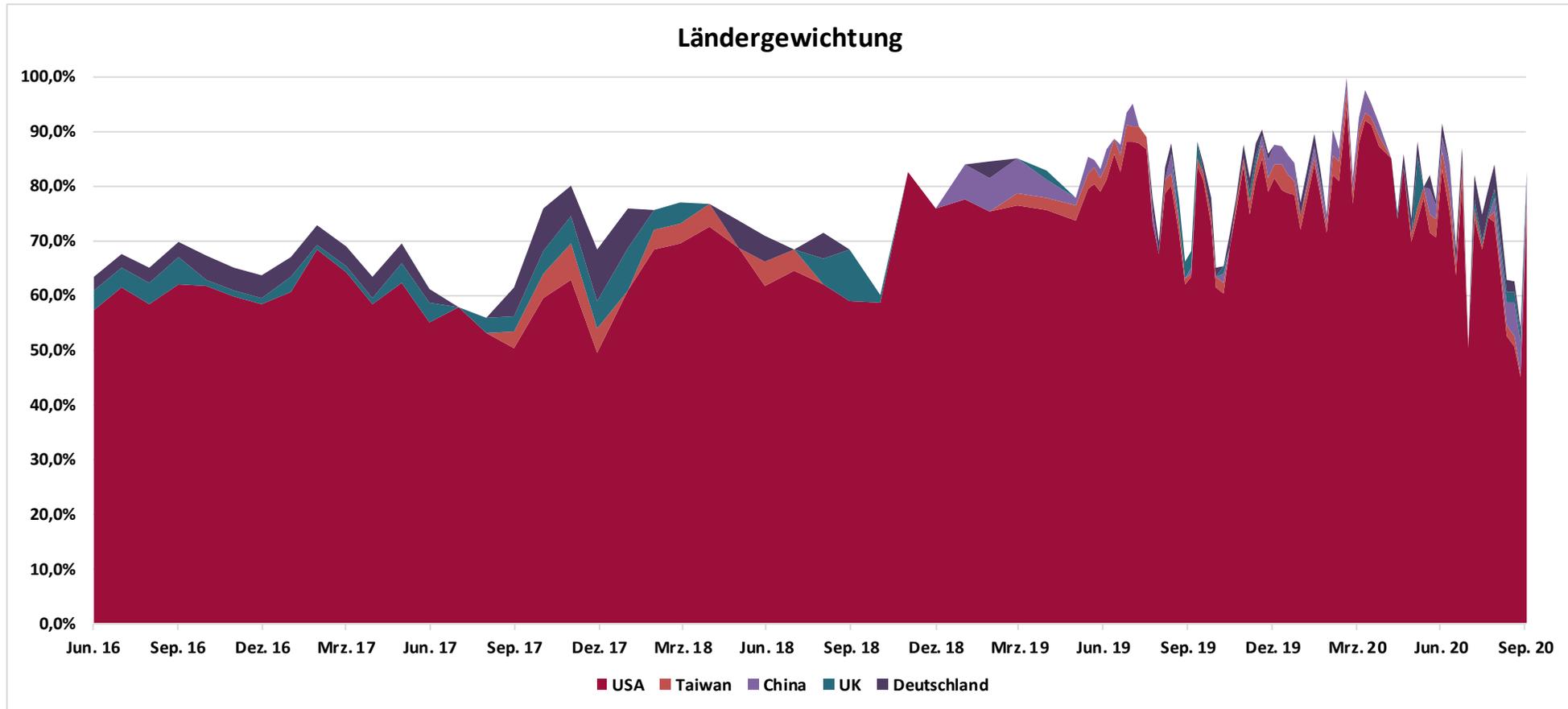


Einflussfaktoren wechseln

Ländergewichtung (Nettoaktien) | TOP USA 50% -90%

Aktuelle Gewichtung/ 02.10.2020:

US: 75.7 % | CH: 3.9 % | ITA: 2.0 % | GB: 0.9 % | IR: 0 % | GE: 0 %



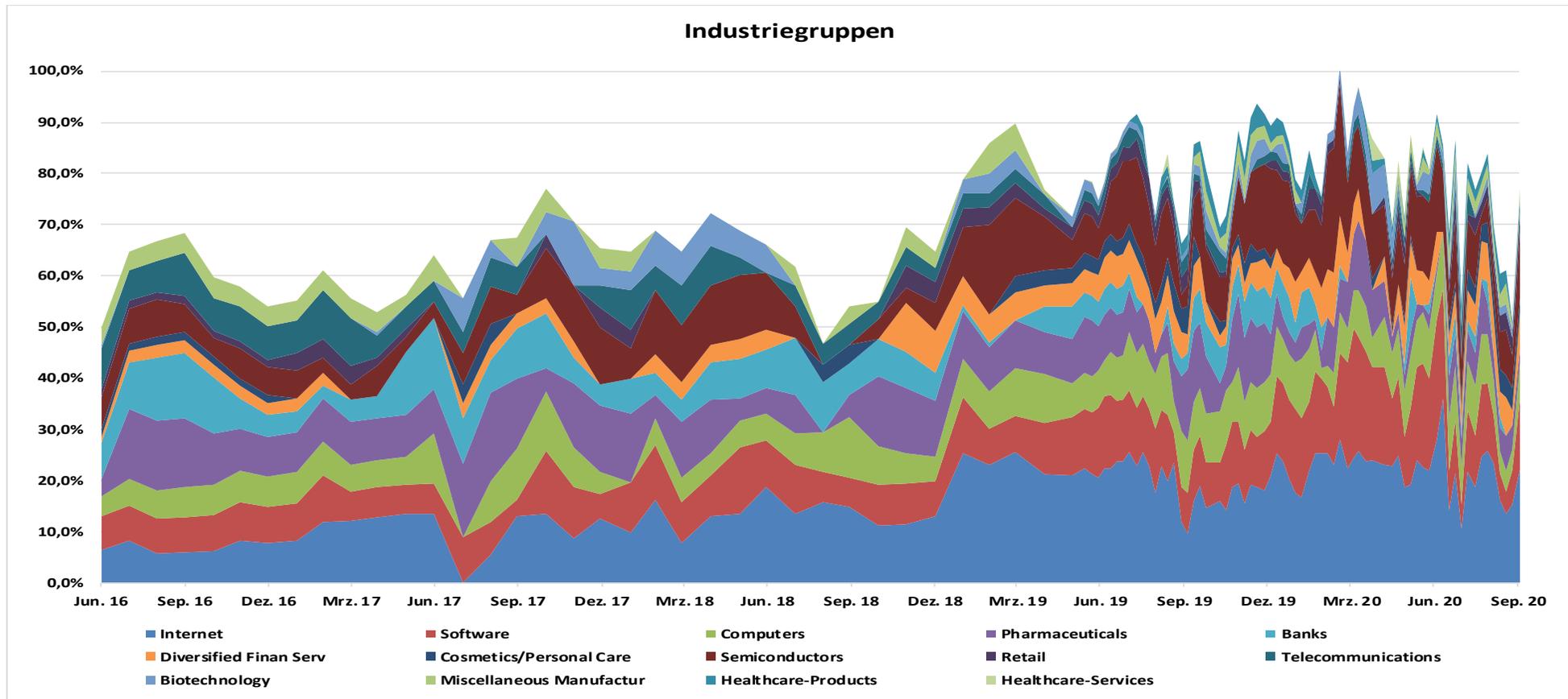
Stand: 02.10.2020

Quelle: Bloomberg | AXION S.A. | Monatsdaten 06.2016 – 06.2019 | Wochendaten ab 06.2019

Gewichtung nach Sektoren (Nettoaktien)

TOP-5-Sektoren im Verlauf/ 02.10.2020:

Internet: 5,4%-36,2% | Semiconductors: 1,6%-26,6% | Software : 3,1%-25,2% | Pharmaceuticals: 0,8%-17,3%
| Banks: 0,1%-13,9%



Stand: 02.10.2020

Quelle: Bloomberg | AXION S.A. | Monatsdaten 06.2016 – 06.2019 | Wochendaten ab 06.2019

Nachhaltigkeit

Nachhaltigkeit im Portfoliomanagement der PEH

Research und Expertise	Das PEH Fondsmanagement arbeitet mit der anerkannten Expertise von Sustainalytics und RobecoSAM
Umsetzung	Neben klassischen Asset Management-Kriterien ergänzt ein aggregierter ESG-Score den Nachweis der Nachhaltigkeit
Aktien	ESG-Score bewertet die ESG-Leistungen eines Unternehmens Branchenspezifische Eigenheiten werden berücksichtigt
Renten	Nur Staatsanleihen Europäischer Länder mit hohem Nachhaltigkeits-Rating (Deutschland, Frankreich)
Fazit	Anerkannte externe Nachhaltigkeitsexpertise plus erfolgreiches und erfahrenes Asset Management

Begriffsdefinition Nachhaltigkeit

Vielfalt statt Einfalt: Verschiedene Modelle und Strategien für nachhaltige Finanzanlageprodukte

Nachhaltige Geldanlagen ist die allgemeine Bezeichnung für nachhaltiges, verantwortliches, ethisches, soziales, ökologisches Investment und alle anderen Anlageprozesse, die in ihre Finanzanalyse den Einfluss von ESG (Umwelt, Soziales und Governance)-Kriterien einbeziehen.

Einen einheitlichen Standard für grüne Finanzprodukte und –strategien gibt es nicht. Die EU arbeitet im Rahmen einer Ergänzung von MIFID II und IDD (Versicherungsgeschäft) an der so genannten EU-Nachhaltigkeitstaxonomie. Hier werden die Themen/Kriterien Klimaschutz, Umweltschutz, Schutz gesunder Ökosysteme und viel mehr behandelt. Weil Nachhaltigkeit nach unserer Erfahrung aber immer im Auge des Betrachters liegt, wird die EU-Lösung unseres Erachtens eine gute Lösung sein, die aber über Mindeststandards, die bereits jetzt schon erfolgreich bei bestehenden Anlagestrategien implementiert sind, nicht hinausgehen.

Derzeit haben sich verschiedene Anlageprozesse am Markt bewährt, unter anderem:

- Ausschlusskriterien dienen dazu, Unternehmen oder Staaten vom Investmentuniversum auszuschliessen, weil sie bestimmte Produkte herstellen, bestimmte soziale, ökologische und governancebezogene Kriterien nicht erfüllen.
- Mit dem Best-in-Class-Ansatz werden Unternehmen oder Schuldner evaluiert, die bezüglich Umwelt-, Sozial- und Governanceaspekten (ESG-Kriterien) besonders führend sind.
- Bei Impact Investments handelt es sich um Investments in Unternehmen, Organisationen und Fonds mit dem Ziel, neben dem finanziellen Ertrag auch sozial und ökologisch zu wirken (Quelle: Forum Nachhaltige Geldanlagen)

Die Umsetzung in den verschiedenen Anlagestrategien am Markt erfolgt nach einem hauseigenen Researchverfahren, wie es einige Banken praktizieren, oder durch die Expertise Dritter, ein bewährtes Verfahren bei vielen Fondsboutiquen und Vermögensverwaltern. Die PEH Wertpapier AG hat sich zu Letzterem entschieden.

Nachhaltigkeit im Fondsmanagement

PEH arbeitet zur Erfüllung der wichtigen Nachhaltigkeitsanforderungen mit der anerkannten Expertise von Sustainalytics und RobecoSAM

Sustainalytics und RobecoSAM sind unabhängige, innovative Dienstleister von "Responsible Investment Services". Die Unternehmen haben sich auf die Analyse und Bewertung der Nachhaltigkeitsleistungen von Unternehmen und Ländern spezialisiert. Derzeit nutzen europaweit über 200 Finanzdienstleister und institutionelle Investoren den Service von Sustainalytics zur Entwicklung und Umsetzung verantwortungsbewusster und nachhaltiger Anlagepolitiken und Vermögensverwaltung.

KRITERIEN UND RESEARCH

Sustainalytics konzentriert sich beim Unternehmens-Research auf die Analyse der Nachhaltigkeits-Ergebnisse. **Dabei erfolgt die Analyse in den Themengebieten Umwelt (E - Environment), Soziales (S - Social) und Unternehmensführung (G - Governance).**

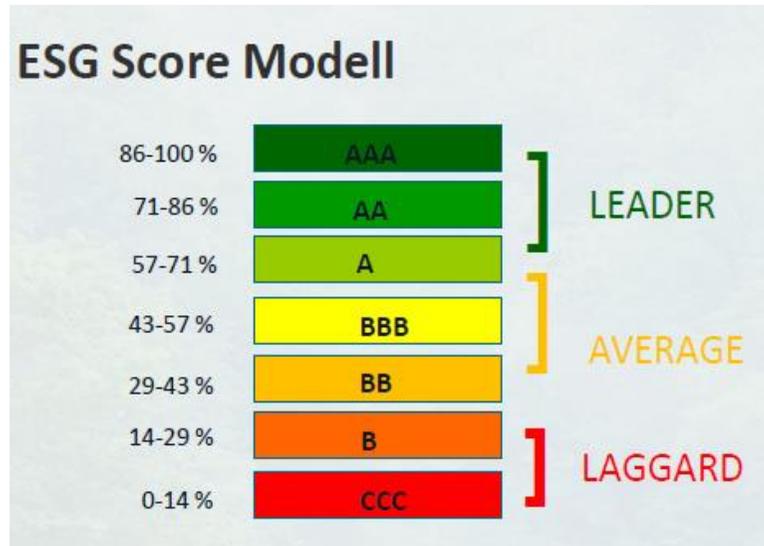
Während „**Governance**“ die Bereiche Unternehmensführung und Unternehmensethik umfasst, bezieht sich der Themenkomplex „**Soziales**“ auf die Beziehung des Unternehmens zu seinen Kunden, Zulieferern, Mitarbeitern und zur Gesellschaft im Allgemeinen. Auch das philanthropische Engagement und das gesellschaftliche Engagement der Unternehmen werden hier berücksichtigt. Unter der Überschrift „**Umwelt**“ werden Unternehmen in Bezug auf deren ökologischen Fußabdruck, nachhaltige Beschaffung oder die Einbeziehung ökologischer Faktoren bei der Entwicklung von Produkten und Dienstleistungen untersucht. Zusätzlich beobachtet Sustainalytics, ob Unternehmen in Kontroversen und Skandale verwickelt sind und ob Produkte und Dienstleistungen ethische Fragen und Konflikte hervorrufen könnten.

Die ESG Research-Methodik umfasst mehr als 100 Indikatoren und über 250 Datenpunkte pro Unternehmen. Es werden verschiedene Quellen genutzt, wie etwa Unternehmensberichterstattung, Unternehmenswebsites, Datenbanken zur Medienberichterstattung oder Informationen von Nicht-Regierungsorganisationen und staatlichen Stellen. Eine Vielzahl der Indikatoren sind branchenspezifisch.

Auf einer Skala von 0-100 werden die Leistungen eines Unternehmens zu ESG-Themen im Vergleich zu anderen Unternehmen der jeweiligen Industrie-Peer-Gruppe des aktuellen Portfolios bewertet.

Nachhaltigkeit in der Anlagestrategie PEH EMPIRE

Umsetzung der ESG-Kriterien in 5 Schritten



Seit 2018 ergänzen in der PEH-Empire-Strategie ESG-Bewertungsmaßstäbe die klassischen Kriterien der Rentabilität, Liquidität und Sicherheit. Die Umsetzung erfolgt über den Ausweis ESG-Scores des gesamten Aktienportfolios.

Schritt 1: Anlageuniversum des PEH EMPIRE nach den klassischen Auswahlkriterien, u.a. Marktkapitalisierung, Dividendenrendite, Bewertungsniveau.

Schritt 2: Ausschluss von Unternehmen der Rüstungsbranche, Tabakerzeugnisse und des Einzelunternehmens Nestlé.

Schritt 3: Screening, Selektion und Gewichtung der aussichtsreichsten Aktien auf Basis komplexer Algorithmen und KI.

Schritt 4: Ermittlung des ESG-Scores bei den im Portfolio selektierten Aktien.

Schritt 5: Ermittlung und Ausweis des ESG Score für das Gesamtportfolio. Dieser ESG-Score entspricht dem aktiengewichteten Durchschnitt der Sustainalytics und RobecoSAM Unternehmens-ESG-Bewertung.

Sustainalytics Rang

Den Unternehmen wird im Vergleich zu seinen Mitbewerbern, anhand seiner ESG-Gesamtnote ein Perzentilrang zugewiesen. Das bedeutet für die besten 1% der Unternehmen ist das Perzentil 99% und für die schlechtesten 1% der Unternehmen ist der Perzentilwert 1%. Mitberücksichtigt wird auch die Bereitschaft, Offenheit und kontroverse Beteiligung in allen drei ESG-Bereichen. Es wird eine umfassende Abdeckung der wichtigen globalen Märkte garantiert.

RobecoSAM

Das Rating basiert auf dem RobecoSAM Corporate Sustainability Assessment. Jedes Unternehmen bekommt einen Wert aus der Summe aller Fragen zur Nachhaltigkeit eines Unternehmens. Die Fragen werden branchenspezifisch angepasst, um wesentliche Nachhaltigkeitsthemen innerhalb jeder Branche zu reflektieren. Der Score wird wie folgt definiert: Score der gesamten Nachhaltigkeit = Anzahl der erhaltenen Fragepunkte X Gewicht der Frage X Gewicht des Kriteriums.

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	141.361.100 EUR

NAV	131,88 EUR
Rücknahmepreis	131,88 EUR
Laufende Kosten	ca. 1,48%
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

Wichtige Hinweise

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds wider. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerem Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs 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, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung); weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

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.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil „Wachstumsorientiert“

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragsersparungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz. Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen. Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt, den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.peh.de.