



**PEH EMPIRE P**  
Vermögensverwaltende  
Anlagestrategie

Mai 2024

# Highlights – PEH EMPIRE im Überblick

1

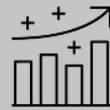


## Strategie

### Aktiv gemanagte Vermögensverwaltungsstrategie

Unsere Strategie basiert auf einer flexiblen Steuerung der Aktienquote, einer selektiven Aktienausswahl und einem KI-gestützten System.

2



## Performance

Sehr gutes Basisinvestment  
Wir bieten mit einer starken langfristigen Performance seit Managerwechsel 2016 ein ideales Basisinvestment für jedes Gesamt-Portfolio.

3



## Portfolio

### Think Big!

Wir investieren gezielt in die größten börsennotierten Unternehmen weltweit. Das sind Weltmarktführer, starke Marken und Innovations-treiber.

4



## Transparenz

### 100 % Einblick

Sie haben täglich volle Transparenz über die Portfoliostruktur.

5



## Nachhaltigkeit

### Ausgezeichnet

Als Art. 8 Fonds verfolgen wir einen strengen und konsequenten Nachhaltigkeitsansatz. Mit dem FNG-Siegel 2024 erhalten Sie dafür Gewissheit.

# Besser sein als der Markt – die drei Grundpfeiler unseres aktiven Managements

**Liquidität** Wir investieren in Blue Chips. Dank ihrer Größe gewähren sie jederzeit einen Börsenhandel.



**Nachhaltigkeit** Als Art. 8 Fonds folgen wir strengen Nachhaltigkeitskriterien. In unserem Portfolio sind nur Unternehmen, die unserem ESG-Score entsprechen.



**Riskcontrolling** Wir überwachen täglich durch unser KI-basiertes System und sorgen damit für Ihren langfristigen Vermögensschutz.

# Anlageuniversum – Investment in multinationale Marktführer

## Basis

Gezieltes Engagement in die größten börsennotierten Unternehmen der Welt

## Auswahl Aktien

- Marktkapitalisierung
- Umsatz
- Netto-Gewinn
- ESG Art. 8 Strategie

**Marktkapitalisierung**  
pro Titel, im Durchschnitt  
**513.18 Mrd. Euro**

## Sektoren / Titel\*

<b>Computers</b> amazon	<b>Internet</b> Alphabet NVIDIA	<b>Technologie</b> Apple Microsoft
<b>Banken</b> VISA citi	<b>Finanzdienstleister</b> JPMORGAN CHASE & CO. BANK OF AMERICA	
<b>Pharma</b> novo nordisk	<b>Biotechnologie</b> AMGEN Johnson & Johnson	<b>gsk</b>
<b>Nahrungsmittel</b> McDonald's	<b>Konsumgüter</b> Coca-Cola pepsi	<b>P&amp;G</b>
<b>Telekommunikation</b> verizon		<b>AT&amp;T</b>
<b>Automobil</b> TESLA	<b>Toyota</b>	<b>Mercedes</b>

\* Beispielhafte Darstellung von Sektoren und Titeln

Quelle: Axxion, Bloomberg; Stand 02.05.2024

# Mit Künstlicher Intelligenz prognosefrei investieren

## **PEH Investmentprozess: aktiv und emotionslos**

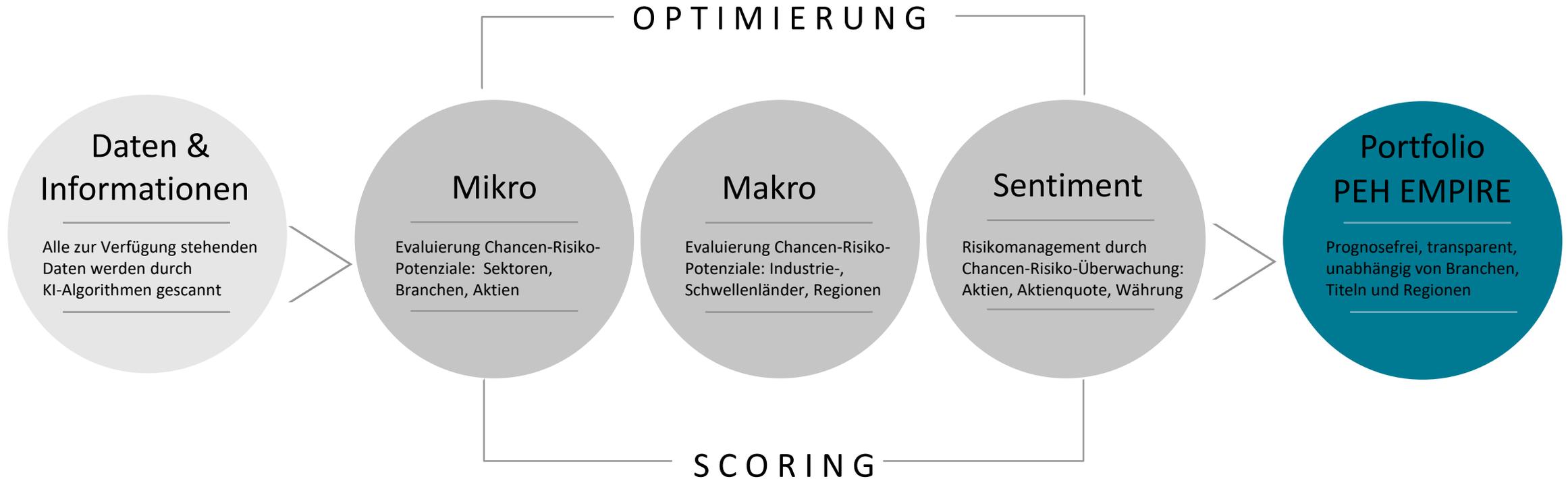
Wir haben einen aktiven Investmentprozess (PEH-Score) entwickelt, der auf einer systematischen und strukturierten Form der Informationsverarbeitung aller Daten basiert: Mikro (Unternehmensdaten) - Makro (Volkswirtschaftsdaten) - Sentiment (Marktdaten).

So erreichen wir vor allem eine Immunisierung der Anlageentscheidung im Hinblick auf kognitive Fehleinschätzungen. Alle verfügbaren Informationsmengen werden effizient und objektiv verarbeitet. Wir bewerten für die Portfolioallokation die PEH-Mikro-Score, PEH-Makro-Score und PEH-Sentiment-Score unabhängig voneinander und ohne Vorgabe fixer Bandbreiten (Gewichtung). Dabei ist die Signalqualität besonders wichtig, denn sie berücksichtigt das Chance-Risiko-Potential der jeweiligen Bereich-Scores. Die konkreten Signalausprägungen unterscheiden sich in Abhängigkeit von Zeit (Tages-/ Wochen-/ Monats-/ Quartals- oder Jahresdaten) und Dynamik der Signalstärke. Innerhalb der Bereich-Scores werden binäre Signale („long“ oder „short“) generiert, die dann im Rahmen unseres PEH-Score ausgewertet werden und die attraktivsten Assetklassen und Einzeltitel ausweisen.

## **Tägliches Risikocontrolling**

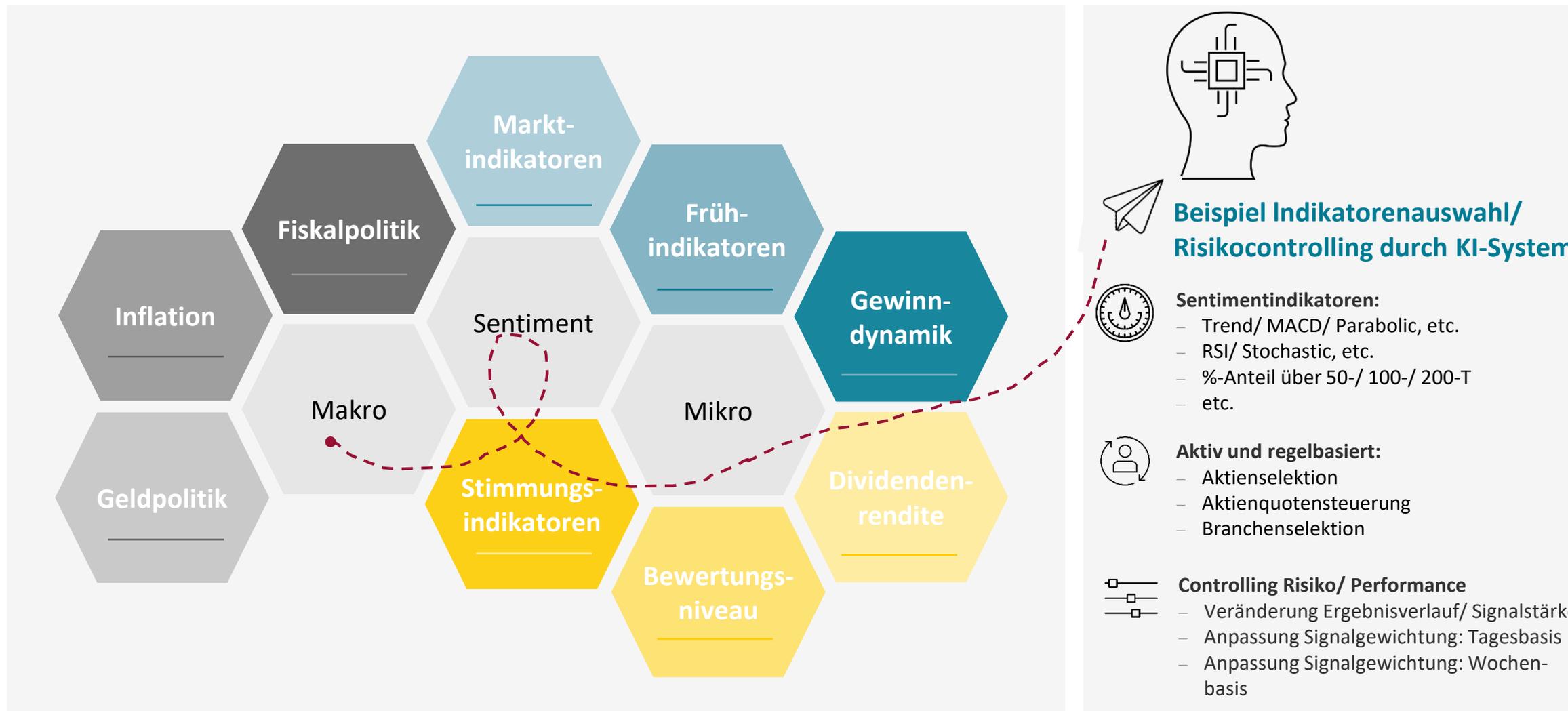
Generell stellt der PEH-Score bereits eine Risikoschätzung dar und allokiert die Gewichtung der einzelnen Positionen im Portfolio. Dennoch unterliegen alle Investmententscheidungen des PEH-Score einer täglichen Qualitätskontrolle. Diese umfasst Performance- und Risikokennziffern aller bestehenden Portfoliopositionen. Auf diese Weise erkennen wir auf Tagesbasis, welche Bereiche (Mikro-/ Makro-/ Sentiment-Score) für eine positive bzw. negative Performance verantwortlich sind und ob gegebenenfalls eine Anpassung vorgenommen werden muss. Veränderte Chance-Risiko-Kennziffern veranlassen eine Anpassung der Signalgewichtung im Portfolio. Der dynamische Absicherungsprozess erfolgt durch sogenannte „Out Of The Money Puts“ (Kurzfrist-Score: negativ – Mittel-/ Langfrist-Score: positiv) oder einen Verkauf der Gesamtposition (Gesamt-Score: negativ).

# KI-basierter Selektionsprozess: von der Datenflut zum prognosefreien Portfolio

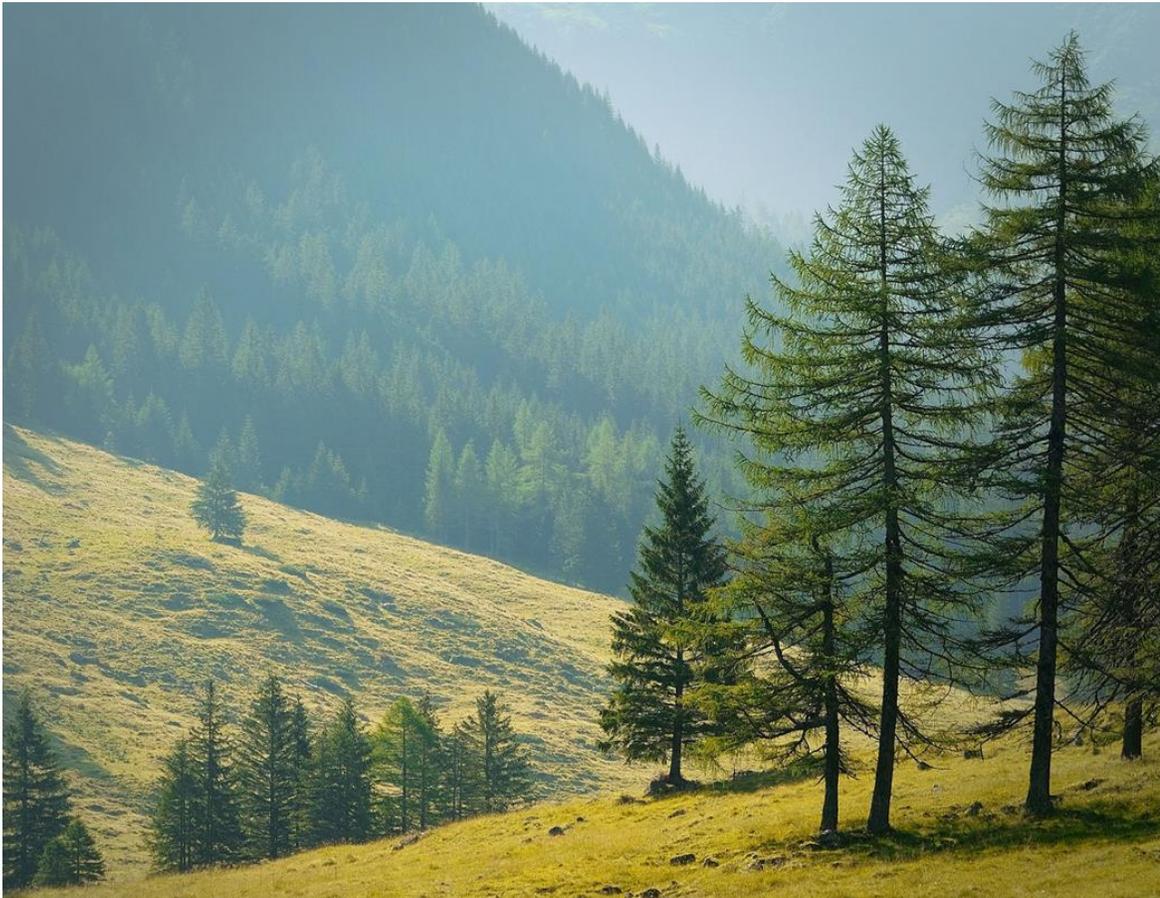


Scoring & Optimierungsprozess durch Künstliche Intelligenz:  
laufende systematische Bewertung aller Daten auf Relevanz und Zeiträume (kurz-, mittel- und langfristig)

# Diese Faktoren bestimmen Aktienquote und Aktienauswahl



# Nachhaltigkeit aus Überzeugung



Wir übernehmen Verantwortung gegenüber Umwelt und Gesellschaft. PEH lebt seit Jahren den Gedanken der Nachhaltigkeit. Umweltschutz, Ressourcenschonung sowie soziale Verantwortung sind für uns wichtige Ziele, um eine nachhaltige Entwicklung für unser Unternehmen zu erreichen.

Deshalb haben wir uns auch von renommierten Nachhaltigkeitsorganisationen prüfen und zertifizieren lassen. Damit verpflichten wir uns als Unternehmen und Fondsmanagement ihren Kodexen.

# Nachhaltigkeit aus Überzeugung

Signatory of:



## UN PRI

Wir sind Unterzeichner von [UN PRI](#) und unterstützen die sechs Prinzipien für verantwortliches Investieren.



## FNG Siegel 2024

Auszeichnung Fonds PEH EMPIRE durch das [Forum Nachhaltige Geldanlagen \(FNG\)](#) – dem Qualitätsstandard für Nachhaltige Investmentfonds.



## EUROSIF transparent

Das Europäische Transparenz-Logo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass PEH Wertpapier AG sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kunden, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Informationen über die nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung im PEH EMPIRE finden Sie unter [Europäischer Nachhaltigkeitsindex](#). Die Europäischen Transparenzleitlinien werden gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation [www.eurosif.org](http://www.eurosif.org)



## Klimaneutrales Unternehmen – zertifiziert durch ClimatePartner

Als nachhaltig agierendes Unternehmen achten wir täglich in allen unseren Geschäftsprozessen auf die Reduzierung von CO<sub>2</sub>-Emissionen. Unvermeidbare Emissionen haben wir durch den Klimaexperten ClimatePartner bilanzieren lassen und gleichen diese durch Aufforstung des Regenwalds in Brasilien und deutschen Walds aus mit dem [Klimaschutzprojekt Waldschutz](#).

# Aktuelles ESG-Rating – gestützt durch unsere vier Prinzipien

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

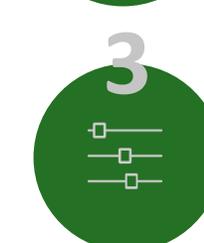
## PEH EMPIRE ESG-Rating



produced by MSCI ESG Research  
as of May, 2024

MSCI ESG Rating	AA
ESG-Score (gesamt)	7,6

	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

Quelle: Axxion, MSCI; Stand: 02.05.2024

[Weitere Informationen zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken](#)

# Transparente Nachhaltigkeitsstrategie – unsere Ausschlussfaktoren im Überblick

## Ausgeschlossene Bereiche\*

 Rüstung & Waffen	 Glücksspiele
 Tabakwaren	 Ölsand
 Kohle	 Fracking
 Nuklearenergie	 Drogen & Rauschgift
 Spirituosen	 Pornografie

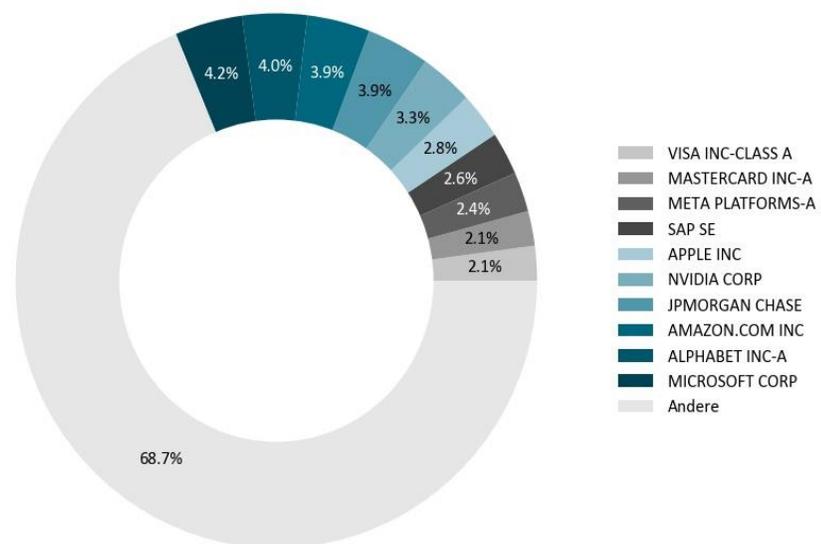
## Verstoß gegen UN Global Compact Kriterien

 Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen
 Umweltverschmutzung und Korruption

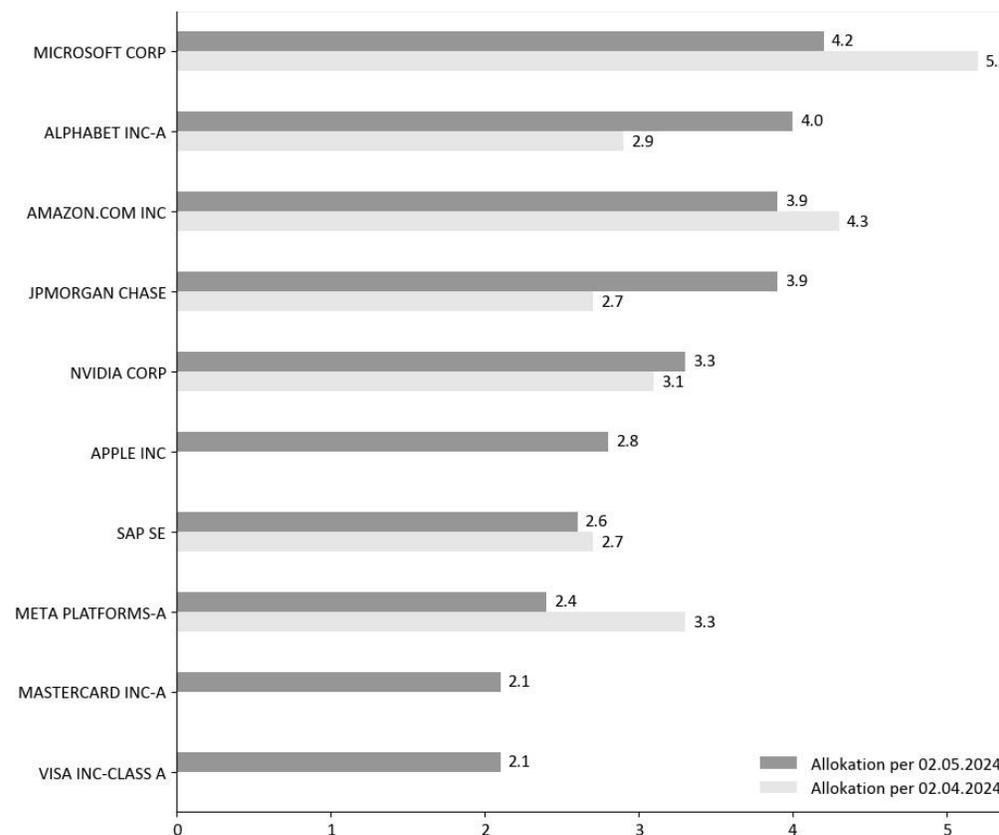
\* Bei allen Bereichen ist eine Grenze von bis zu 5 % am Gesamtumsatz zulässig, mit Ausnahme von Pornografie, Tabakwaren, Drogen & Rauschgift (0%).

# Volle Transparenz: Überblick über TOP-Rankings im Portfolio

## TOP - 10 Unternehmen in Prozent (Aktienanteil netto)



## Aktive Allokationsveränderung Unternehmen in Prozent

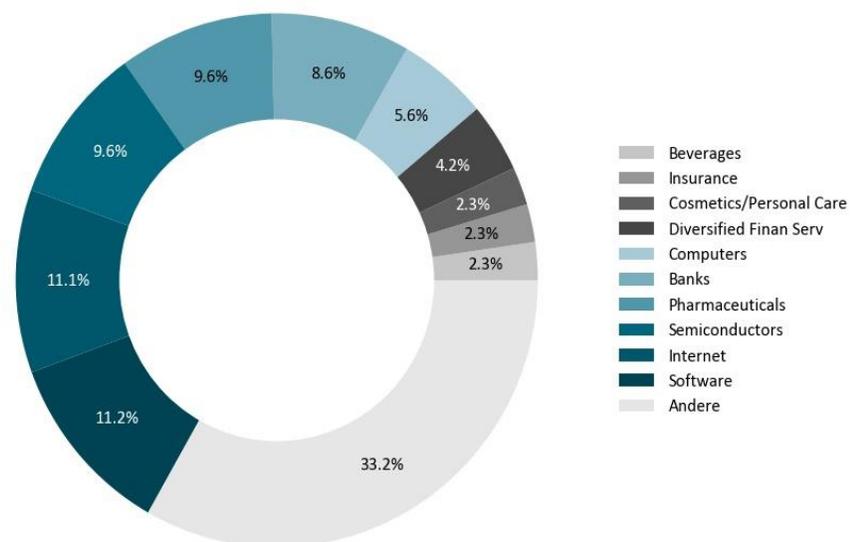


Das tägliche Gesamtportfolio finden Sie [hier](#)

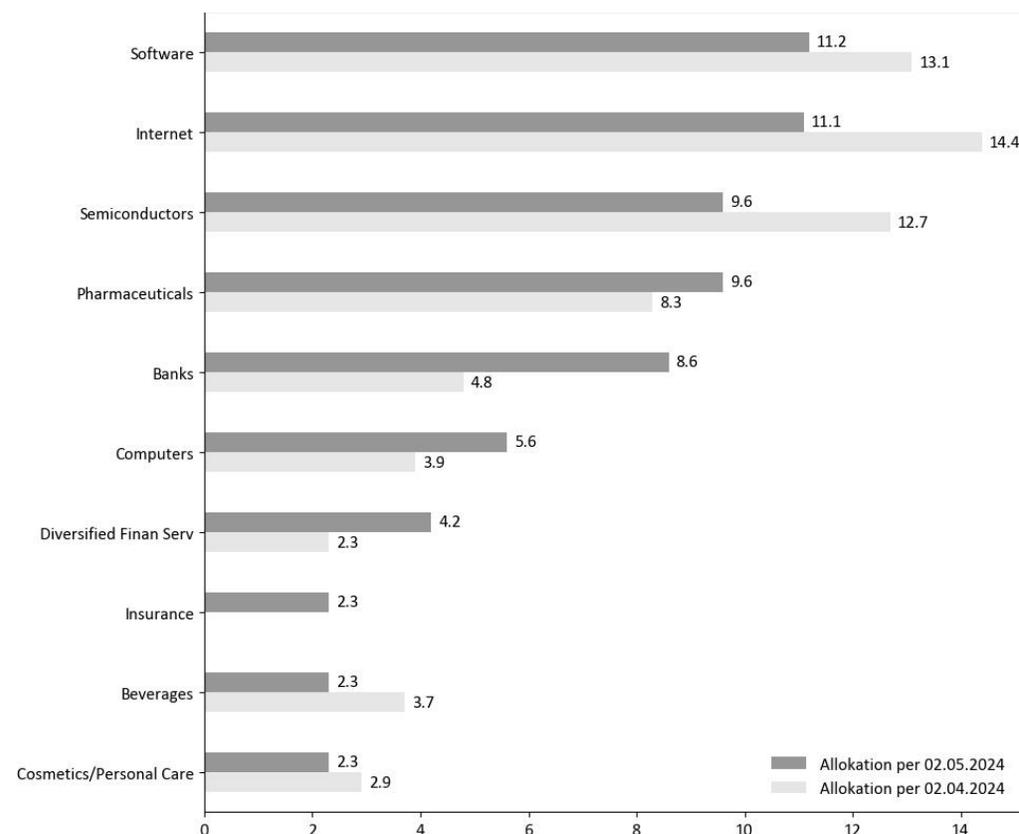
Quelle: Axxion, Bloomberg; Stand: 02.05.2024

# Volle Transparenz: Überblick über TOP-Rankings im Portfolio

TOP - 10 Branchen in Prozent (Aktienanteil netto)



Aktive Allokationsveränderung Branchen in Prozent

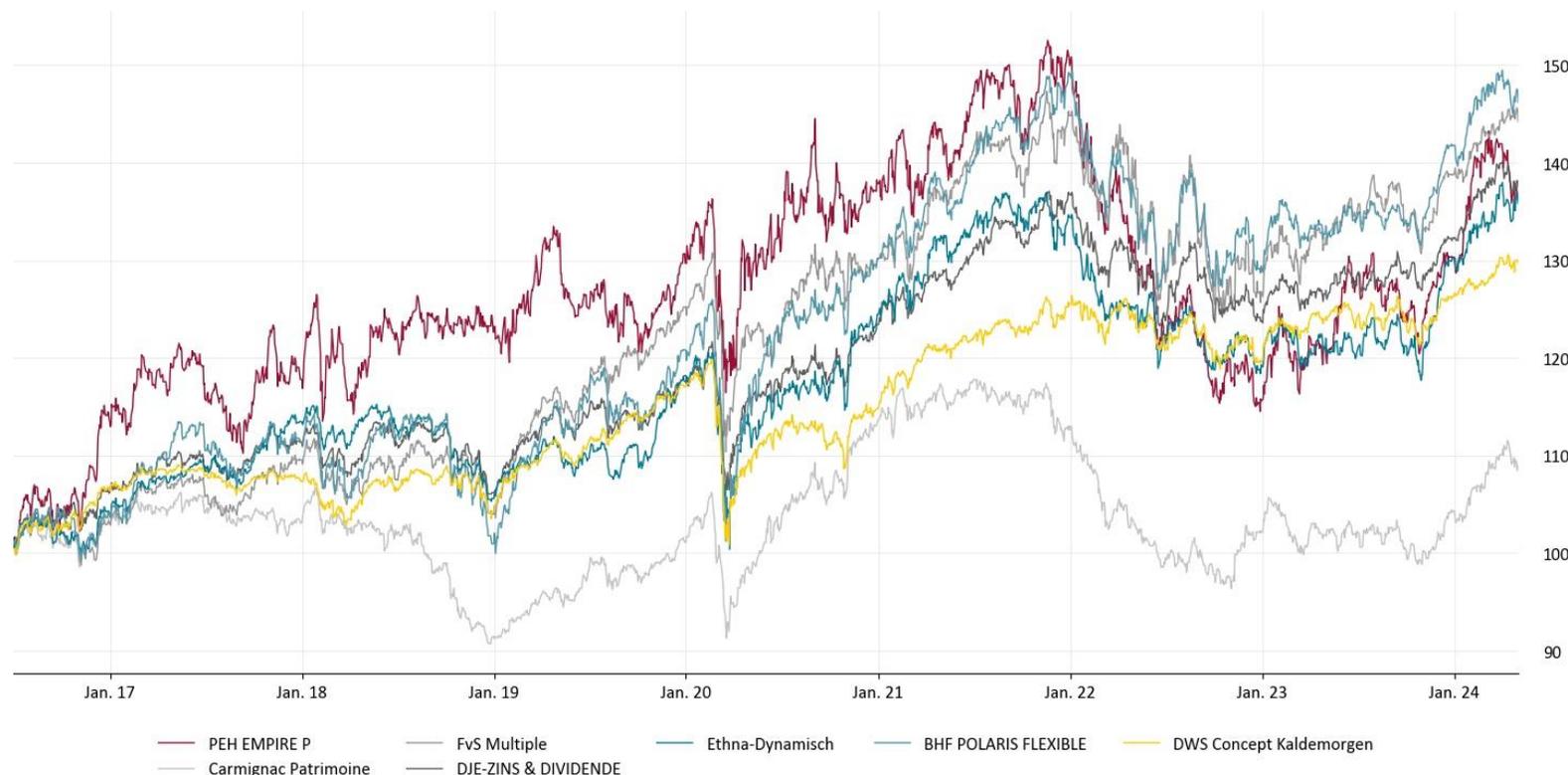


Das tägliche Gesamtportfolio finden Sie [hier](#)

Quelle: Axxion, Bloomberg; Stand: 02.05.2024

# Performance: PEH EMPIRE mit sehr guter Wertentwicklung

Performance PEH EMPIRE vs. Peergroup 30.06.2016 – 02.05.2024



Performance PEH EMPIRE

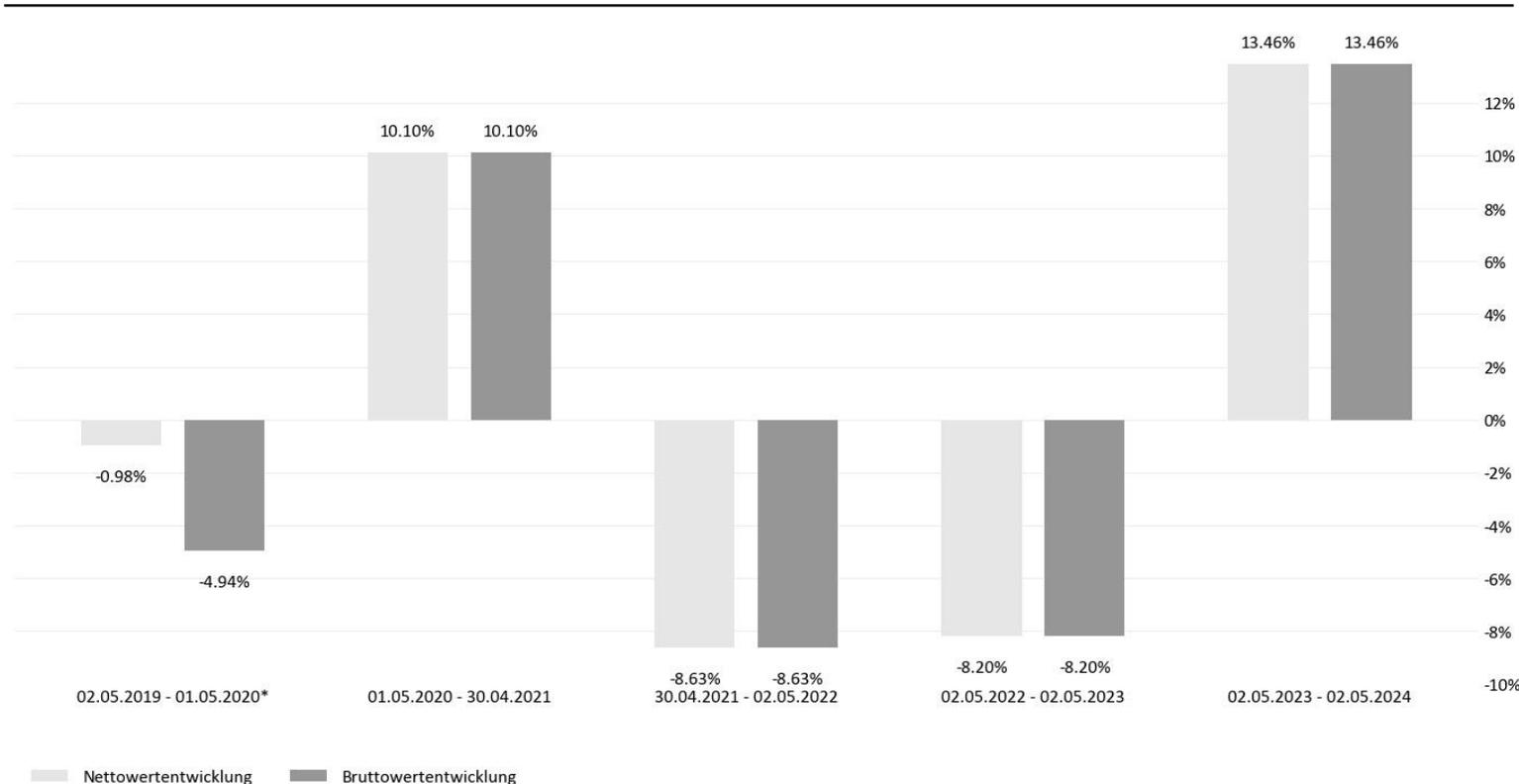
**36.54 %**

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

# Performance PEH EMPIRE: Jährliche Wertentwicklung

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung in Prozent



- Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung),
- Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag.
- 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

# PEH EMPIRE P kompakt: Die Fondsdaten

WKN	988006	Fondsvermögen (gesamt)	127.871.873 EUR
ISIN	LU0086120648	NAV (Net Asset Value)	102,57 EUR
Fondsdomizil	Luxemburg	Rücknahmepreis	102,57 EUR
Fondswährung	EUR	Laufende Kosten	2,26 %
Auflagedatum	1. April 1998	davon u.a.	
Strategiewechsel	30. Juni 2016	Verwaltungsvergütung	bis zu 1,50 % p.a.
Geschäftsjahresende	31. Juli	Erfolgsabhängige Vergütung*	10 % des Wertzuwachses des Anteilwertes pro Geschäftsjahr mit all-time Highwater-Mark.
Ertragsverwendung	ausschüttend	Ausgabeaufschlag	bis zu 4,00 %
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Axxion S.A.	Fondsmanager	Martin Stürner/Maximilian Stürner
Verwahrstelle/ Zahlstelle	Banque de Luxembourg S.A.		

Quelle: Axxion; Stand: 02.05.2024

\* Im Geschäftsjahr 2022/23: 0,00 %



# 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 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

**Aktiengewinn:** 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

# Glossar – die wichtigsten Begriffe kurz erklärt

**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).

**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.

# Glossar – die wichtigsten Begriffe kurz erklärt

**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.

**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.

# Glossar – die wichtigsten Begriffe kurz erklärt

**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.

# 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](http://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](http://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.

Fotoquellen: AdobeStock (Titel, S. 3), pexels (S. 4,8,9,18)