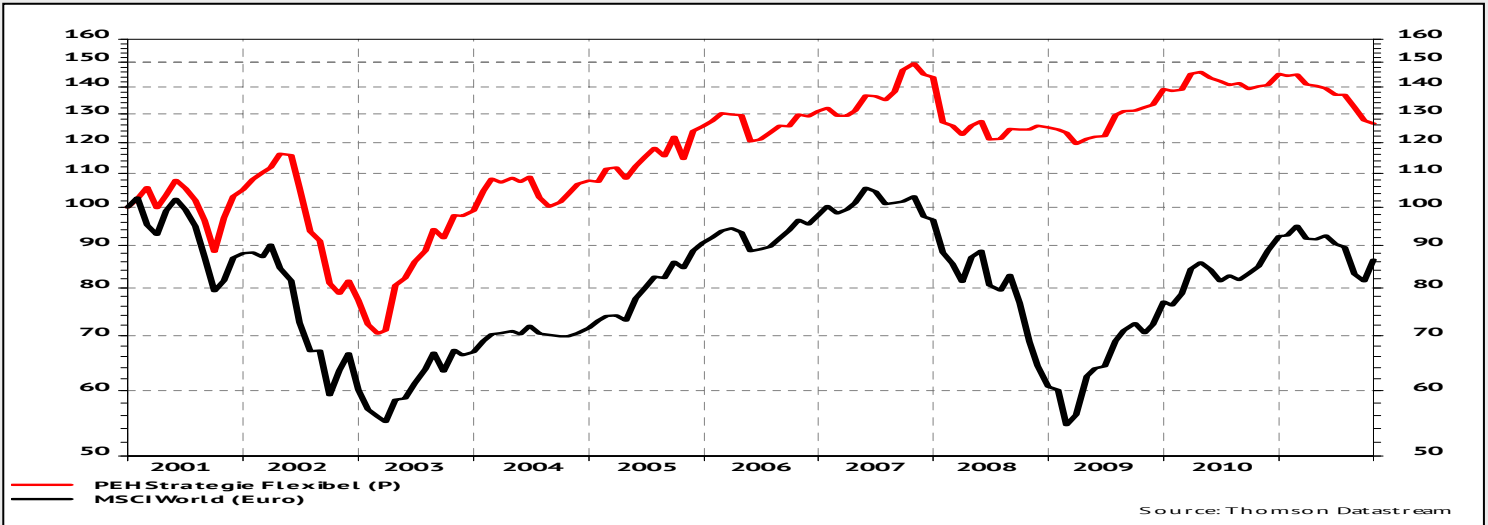


# PEH Strategie Flexibel

Mischfonds Global

Stand: 31.10.2011



## Investmentprozess:

Der PEH Strategie Flexibel investiert in Aktien großer internationaler Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung > EUR 3 Mrd. und einem täglichen Börsenumsatz im Durchschnitt > EUR 5 Mio., um die jederzeitige Liquidierbarkeit einer Position sicherzustellen. Das Anlageuniversum umfasst circa 1.300 Unternehmen aus 46 Ländern und wird alle 6 Monate nach diesen Kriterien selektiert. Die Aktienquote schwankt zwischen - 50% und + 150% und wird mittels systematischer Anlagestrategien aktiv gesteuert. Der Investmentstil ist 'Blend', die Titelauswahl innerhalb des konzentrierten Portfolios (30 bis 40 Werte, betaadjustiert gleich gewichtet) erfolgt nach quantitativen Kriterien.

Der PEH Strategie Flexibel ist für alle Aktienanleger erste Wahl, die ein weltweit aktiv und systematisch gesteuertes Portfolio einer benchmarknahen Anlage vorziehen.

## Bericht des Managers:

Die quantitativen Analysemodelle unseres Asset Managements empfahlen zuletzt aus taktischen Gesichtspunkten eine Erhöhung der Aktieninvestitionsquote, die zum Monatsultimo Oktober auf 64% ausgebaut wurde. Noch zu Beginn des Oktober wurde (Absicherung über Futures) der Aktieninvestitionsgrad auf 17% reduziert und zwei Depotpositionen (Erste Bank und First Solar) komplett verkauft. Mitte des Monats erwarben wir Aktien von Cisco Systems (Restrukturierung, niedrige Bewertung, relative Stärke) und Nippon Steel (Fusion mit Sumitomo). Inzwischen deutet Einiges auf ein mittelfristig verbessertes Umfeld für Aktienanlagen hin. Vor allem weniger konjunktursensible Branchen wie Pharma / Health Care und Nahrungsmittel / Konsum zeigen unverändert Stabilität in der Kursentwicklung. Fremdwährungsbestände sind nicht abgesichert.

## Fondsdaten per 31.10.2011

Fondsmanager	PEH Asset Management	
Fondswährung	EUR	
Fondsvermögen	45,9 Mio. EUR	
Geschäftsjahresende	31.07.	
Erfolgsbezogene Vergütung	10 % des Wertzuwachses	
	<b>P-Tranche</b>	<b>I-Tranche</b>
Auflegungsdatum	26.11.1998	09.12.2009
Verwaltungsvergütung	1,50 % p.a	0,75 % p.a
Rücknahmepreis	62,53 EUR	95,18 EUR
ISIN	LU0086124129	LU0451530025
WKN	988008	A0YA0L
Bloomberg	PHDIPLO LX	PEHSTFI LX

## Kennzahlen per 31.10.2011

(Zeitraumberechnungen seit 31.12.2000)

Aktienquote:	64%
Volatilität p.a	13,32%
Sharpe Ratio	0,09
Information Ratio	0,31
Alpha (Jensen)	0,26
Value at Risk	2,542
(Haltedauer 20 Tage, Konfidenzniveau 99 %)	

## Performance per 31.10.2011

	<b>P-Tranche</b>	<b>I-Tranche</b>
YTD 2011	-13,03%	-12,45%
seit 31.12.2002	63,80%	

## Monatliche Performancedaten (P-Tranche)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Gesamtjahr
2001	2,42%	3,38%	-5,57%	3,58%	4,41%	-2,44%	-3,23%	-5,45%	-8,51%	10,15%	6,04%	1,86%	5,06%
2002	2,95%	1,95%	1,36%	4,07%	-0,50%	-8,58%	-11,67%	-2,39%	-11,28%	-2,86%	3,72%	-5,37%	-26,56%
2003	-6,53%	-2,38%	0,90%	13,34%	1,99%	4,73%	3,12%	6,35%	-2,65%	6,66%	-0,18%	1,43%	28,49%
2004	5,68%	3,53%	-1,18%	1,41%	-1,16%	1,41%	-5,66%	-2,40%	1,15%	2,31%	2,98%	0,89%	8,80%
2005	-0,34%	3,71%	0,27%	-3,00%	3,56%	2,65%	2,54%	-2,28%	5,44%	-5,97%	8,18%	1,34%	16,38%
2006	1,40%	2,35%	-0,39%	-0,21%	-7,04%	0,59%	1,72%	2,15%	-0,27%	3,45%	-0,63%	1,54%	4,35%
2007	0,81%	-2,19%	0,11%	1,51%	4,17%	-0,10%	-1,21%	2,43%	6,17%	1,92%	-3,08%	-0,77%	9,79%
2008	-11,73%	-1,00%	-2,40%	2,45%	1,29%	-4,95%	0,22%	2,76%	-0,19%	0,02%	1,04%	-0,57%	-13,11%
2009	-0,39%	-1,07%	-2,90%	1,35%	0,51%	0,16%	6,17%	0,99%	0,31%	0,80%	0,83%	4,43%	11,45%
2010	-0,62%	0,36%	4,51%	0,57%	-1,65%	-0,89%	-1,06%	0,48%	-1,63%	0,73%	0,47%	3,19%	4,35%
2011	-0,62%	0,40%	-2,75%	-0,31%	-0,78%	-1,85%	0,07%	-3,47%	-3,48%	-0,98%			-13,03%

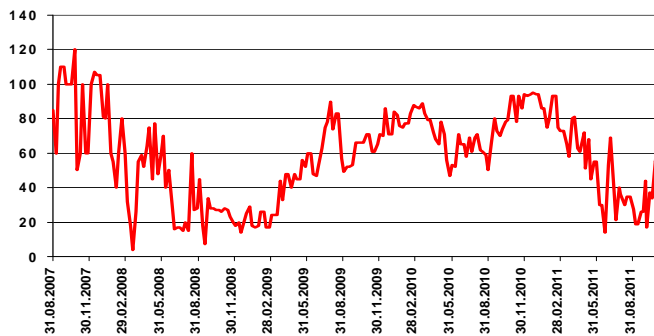
# PEH Strategie Flexibel

Mischfonds Global

Stand: 31.10.2011



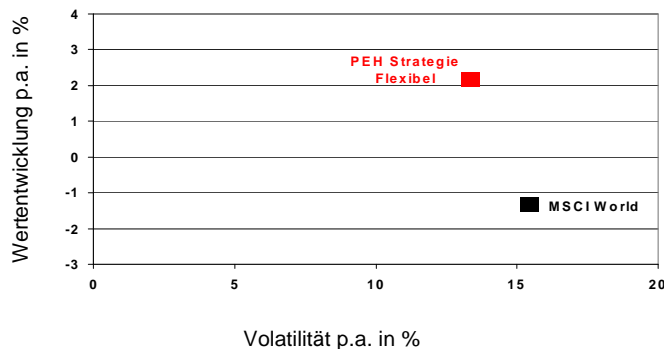
## Entwicklung der Aktienquote:



## Größte Aktienpositionen:

AT&T INC	3,66 %
ASTRAZENECA PLC	3,41 %
COCA-COLA CO/THE	3,18 %
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	3,06 %
HONDA MOTOR CO LTD	3,04 %
JOHNSON & JOHNSON	3,02 %
EXXON MOBIL CORP	3,00 %
PROCTER & GAMBLE CO/THE	2,96 %
NEWMONT MINING CORP	2,95 %
NOVARTIS AG-REG	2,69 %

## Risiko/Ertrag seit 31.12.2000



## Ihre Ansprechpartner:

- **Uwe Sander**  
Tel.: 0049-6171-6331-68, E-Mail: [uwe.sander@peh.de](mailto:uwe.sander@peh.de)
- **Klaus Büttner**  
Tel.: 0049-6171-6331-84, E-Mail: [klaus.buettner@peh.de](mailto:klaus.buettner@peh.de)
- **Jürgen Strobach**  
Tel.: 0049-6171-6331-62, E-Mail: [juergen.strobach@peh.de](mailto:juergen.strobach@peh.de)

**PEH Wertpapier AG**  
Adenauerallee 2  
61440 Oberursel

## Wichtige Hinweise:

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale der Fonds. Die vollständigen Angaben zu den Fonds sind den vereinfachten bzw. vollständigen Verkaufsprospekten, ergänzt durch die jeweiligen letzten geprüften Jahresberichte und die jeweiligen Halbjahresberichte, falls solche jüngeren Datums als die letzten Jahresberichte vorliegen, zu entnehmen.

Diese Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos bei der PEH Wertpapier AG (PEH), Adenauerallee 2, 61440 Oberursel und, sofern es sich um Luxemburger Fonds handelt, bei der AXXION S.A., 1B, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, erhältlich.

Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Nähere steuerliche Informationen enthalten die vereinfachten und die vollständigen Verkaufsprospekte. Für die Richtigkeit der hier genannten Informationen übernimmt die PEH keine Gewähr. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der PEH wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Zukunftsgerichtete Aussagen enthalten Risiken. Dieser Bericht enthält vorausschauende Aussagen. Vorausschauende Aussagen sind Aussagen, die nicht Tatsachen der Vergangenheit beschreiben; sie umfassen auch Aussagen über unsere Annahmen und Erwartungen. Jede Aussage in diesem Bericht, die unsere Absichten, Annahmen, Erwartungen oder Vorhersagen (sowie die zugrunde liegenden Annahmen) wiedergibt, ist eine vorausschauende Aussage. Diese Aussagen beruhen auf Planungen, Schätzungen und Prognosen, die der PEH derzeit zur Verfügung stehen. Vorausschauende Aussagen beziehen sich deshalb nur auf den Tag, an dem sie gemacht werden. Wir übernehmen keine Verpflichtung, solche Aussagen angesichts neuer Informationen oder künftiger Ereignisse weiterzuentwickeln. Vorausschauende Aussagen beinhalten naturgemäß Risiken und Unsicherheitsfaktoren. Eine Vielzahl wichtiger Faktoren kann dazu beitragen, dass die tatsächlichen Ergebnisse erheblich von vorausschauenden Aussagen abweichen.

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen, die zu Verlusten des eingesetzten Kapitals führen können.

Die ausgegebenen Anteile dieser 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 dieser 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.