



# **PEH Trust Balanced**

ISIN: LU0336716443

**Aktualisierung mit Daten vom 30.06.2011**

# PEH Trust Balanced

## Charakter

- Ausgewogene Mischung aus Aktien- und Rentenanlagen kombiniert Ertragspotenziale und Risikomanagement
- Ständige Überwachung und Auswahl der besten Anlagen weltweit
- Aktive Steuerung der Aktienquote

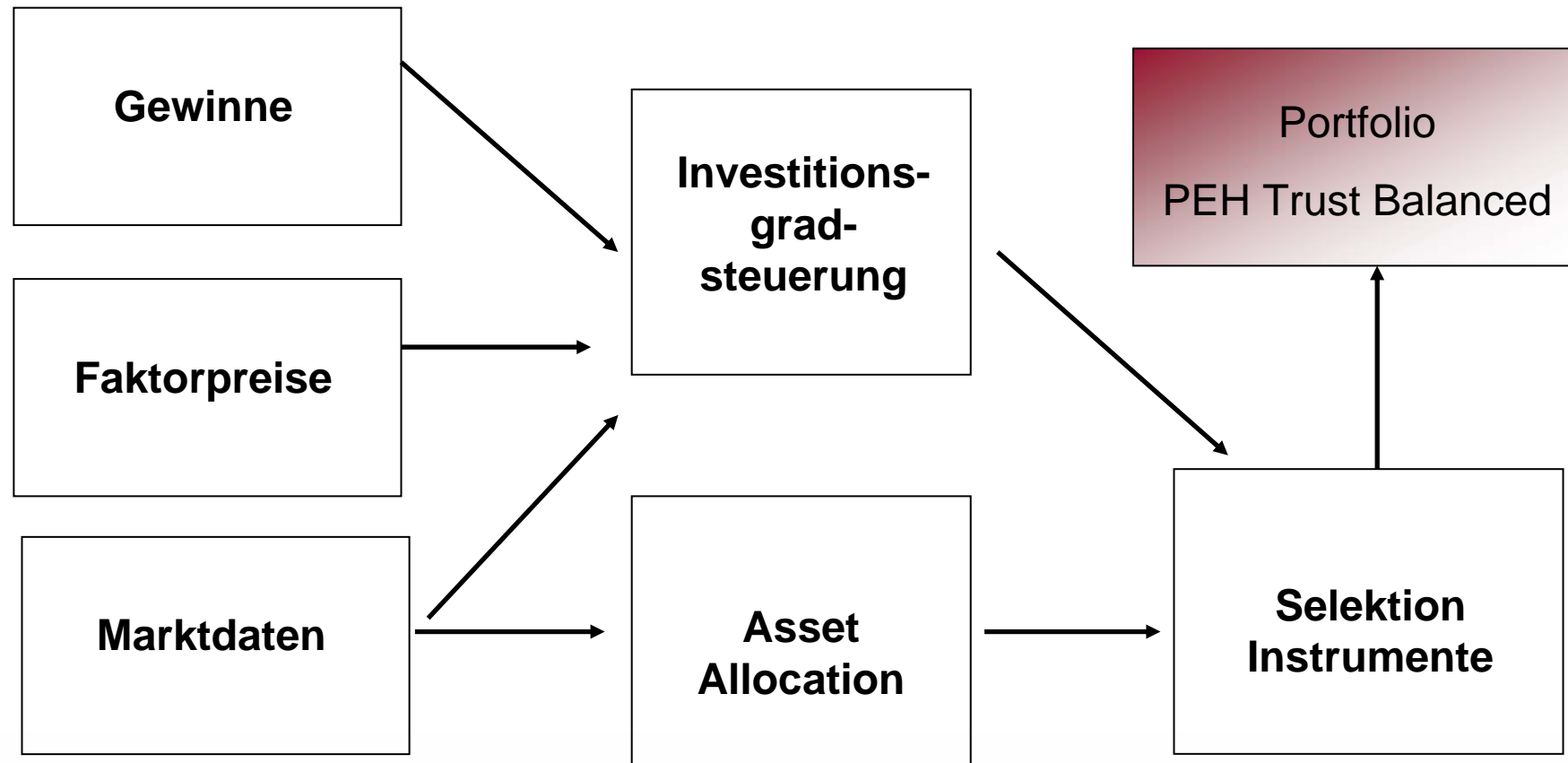
# PEH Trust Balanced

## Anlagestrategie

- Wöchentliche und monatliche Analyse von Marktdaten für über 100 Anlageklassen, Branchen und Länder.
- Aktive und systematische PEH-Allokationssignale konstruieren das Portfolio.
- **PEH-Allokationssystematik** misst kontinuierlich Markt- und Konjunkturdaten und reagiert auf veränderte Rahmendaten mit aktiver Steuerung der **Aktienquote**.
- Nach Identifikation der attraktivsten Zielmärkte werden die effizientesten Instrumente zur Investition ausgewählt – überwiegend Futures und ETFs auf Marktindizes.

# PEH Trust Balanced

Die wichtigsten Bausteine unserer systematischen PEH-Anlagestrategie



# PEH Trust Balanced

## Wir dulden auf Dauer keine Verlierer

- Der Investmentprozess für die Auswahl von Zielfonds ist eingebettet in eine strenge Kauf- und Verkaufsdisziplin:

### 1. Schritt: Überwachung der Kapitalmärkte

- Segmentierung der Aktien- und der wichtigsten Rentenmärkte. Segmentierung der Aktienmärkte nach Regionen, Branchen, Unternehmensgröße, Wachstumsphase etc. Die Marktsituation wird anhand der Wertentwicklung wöchentlich systembasiert untersucht.

### 2. Schritt: Kauf-/Verkaufsdisziplin in der Asset Allocation

- Teilmärkte, die sich laut Computeranalyse seit einem vordefinierten Zeitraum unterdurchschnittlich entwickelt haben, müssen den Fonds verlassen (=Verkaufsdisziplin). Nur technisch attraktive Teilmärkte (=Kaufdisziplin) werden fundamental analysiert und kommen als potenzielle Kaufkandidaten in Betracht.

### 3. Schritt: Auswahl der geeigneter Instrumente

- Nach Bestimmung eines attraktiven Teilmarktes wählt das Fondsmanagement den effizientesten Weg, in genau diesem Bereich zu investieren, zumeist über Indexprodukte – wie ETFs und Futures.

### 4. Schritt: Übergeordnete Portfoliosteuerung

- Fundamentale Daten – wie die globale Entwicklung von Unternehmensgewinnen, Kapital- und Arbeitskosten, Bewertungs- und Preisdaten werden in der modellbasierten Steuerung des Investitionsgrades und der Währungsquoten angewandt.

# PEH Trust Balanced

## Unsere Anlagestrategie zur Steuerung der Risikostruktur...

- **analysiert fundamentale und markttechnische Daten**

- absolute und relative Trendbestimmung für über 100 Märkte
- Gewinn- und Bewertungskennzahlen, Stimmungsindikatoren, Konjunkturdaten

- **ist immer aktuell**

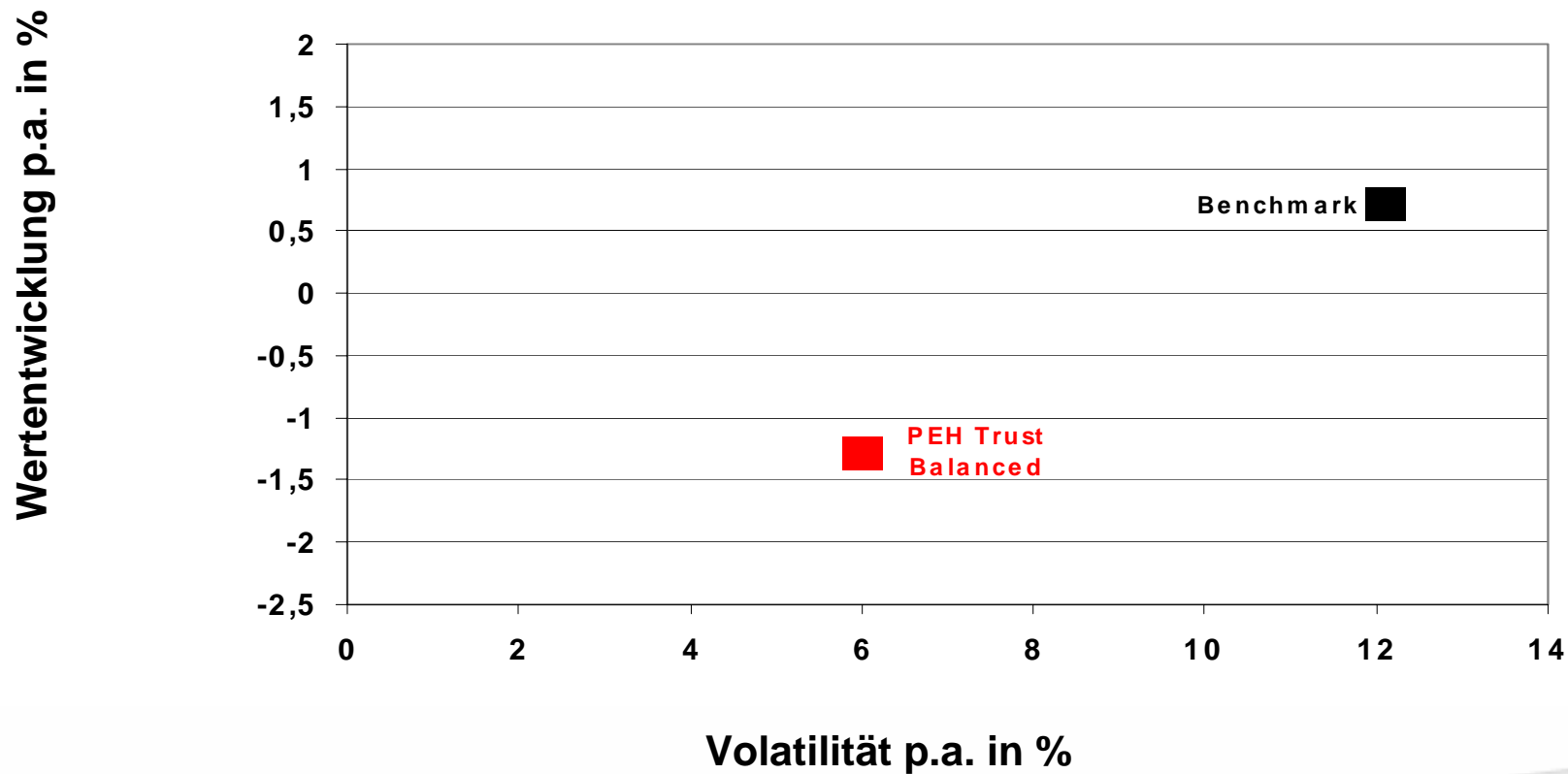
- Monats- und Wochendaten mit festen Überwachungsintervallen und
- PEH-Allokationskriterien

- **und diversifiziert zwischen den Einzelansätzen**

- quantitative Modelle zur Steuerung von Aktienrisiko und Auswahl der Anlagesegmente

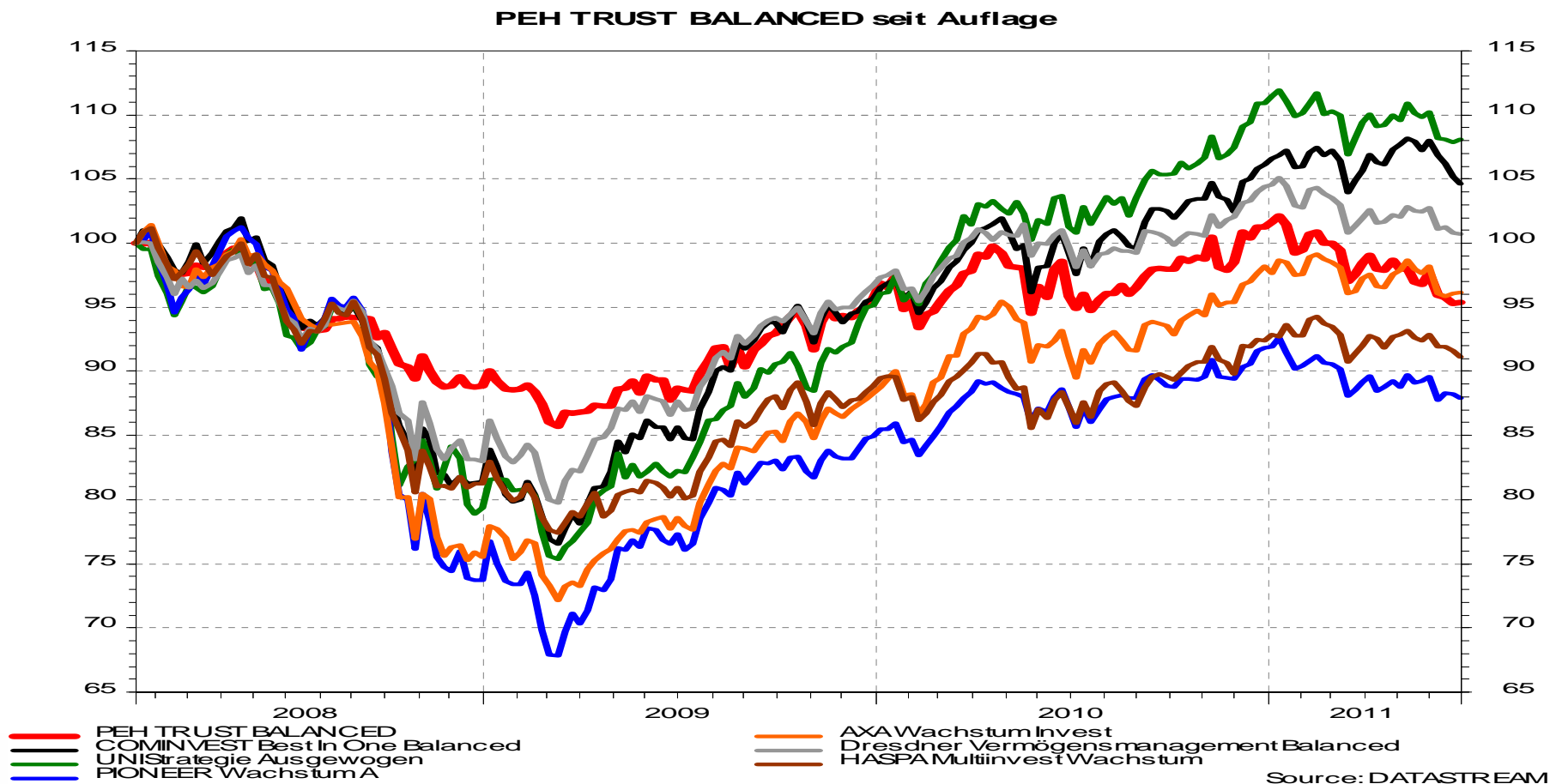
# PEH Trust Balanced

Risiko/Ertrag seit 28.02.2008



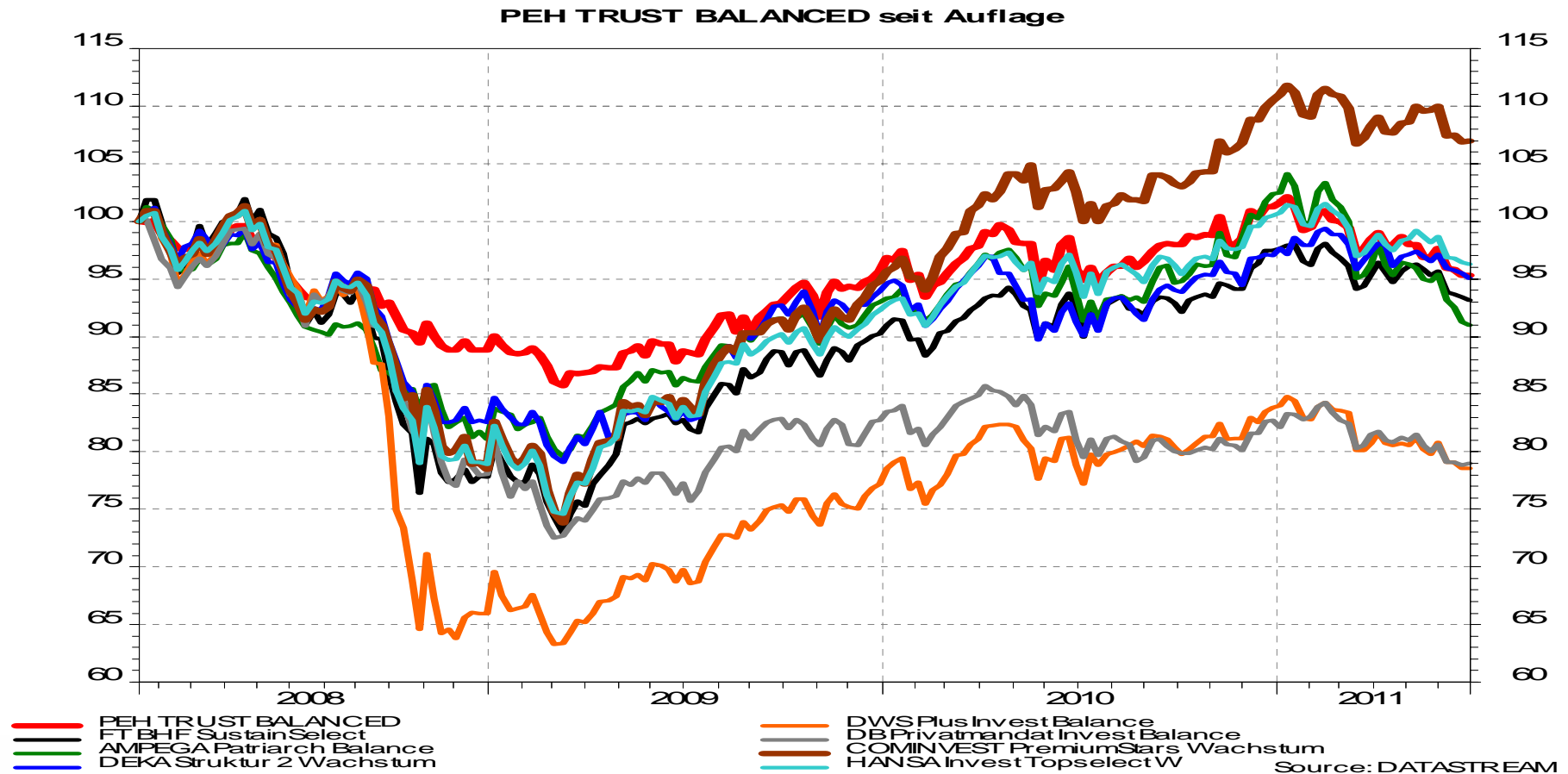
# PEH Trust Balanced

## Performance: seit Auflage



# PEH Trust Balanced

## Performance: seit Auflage



# PEH Asset Management

## Porträt

- **Gründung: 1981 / Assets under Management in 2010: ca. 5 Mrd. Euro im Konzern**
- **Im Kerngeschäftsfeld Asset Management**
  - **Spezialisierung auf innovative und aktive Anlagestrategien**
- **Aktives PEH-Asset-Management bedeutet:**
  - **Quantitativer und systematischer Anlageprozess**
  - **Permanente und disziplinierte Prüfung der Risiken und Chancen**
  - **Dynamisches Risikobudget-Management**
  - **Flexibilität, Liquidität und Liquidierbarkeit haben höchste Priorität**
  - **Stetige Weiterentwicklung und Optimierung der Prozesse**
- **Regelmäßige Auszeichnungen und Qualitätsbewertungen durch**
  - **Sauren Awards, Euro Fund Awards, Lipper Fund Awards**
  - **Standard & Poor's, Feri Euro-Rating**

# **PEH Asset Management**

## **Aktiver und systematischer Investmentansatz**

### **■ Investment-Prozess**

- **Das quantitative Auswahlverfahren und hochqualifizierte Fondsmanager allokieren die aktiv gemanagten Portfolios**
- **Der Teamansatz ist kombiniert mit klaren Kompetenzen für den Fondsmanager**

### **■ Investment-Charakteristik**

- **Systematische Anlageentscheidungen generieren einen langfristigen Mehrertrag**
- **Kauf- und Verkaufsdisziplin sind Haupteinflussfaktoren auf die Performance der verwalteten Portfolios**
- **Aktives Währungsmanagement ist eine eigene Assetklasse bei internationalen Mandaten**
- **Aktienportfolios werden ausschließlich aktiv verwaltet**
- **Rentenportfolios werden in der Durationssteuerung ausschließlich aktiv verwaltet. Die Basisportfolios werden ohne Corporate Bonds oder Spreadprodukte gemanagt**

## 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.**

## Wichtige Hinweise

**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.**

## Wir freuen uns auf ein Gespräch mit Ihnen

Lassen Sie sich einfach beraten:

Wir haben Standorte in Hamburg, München, Oberursel, Stuttgart, Rosenheim sowie in Österreich in Salzburg und Wien und kommen auch gerne zu Ihnen.

### **Oberursel**

Adenauerallee 2  
D-61440 Oberursel  
Tel. +49 6171 6331-0  
Fax +49 6171 6331-10

### **Hamburg**

Neuer Wall 2-6  
D-20354 Hamburg  
Tel. +49 40 348 095-0  
Fax +49 40 348 095-25

### **München**

Nymphenburger Str. 3c  
D-80335 München  
Tel. +49 89 121 901-0  
Fax +49 89 121 901-21

### **Rosenheim**

Frühlingstr. 3  
D-83022 Rosenheim  
Tel. +49 8031 40846-0  
Fax +49 8031 40846-20

### **Salzburg**

Franz-Josef-Str. 22  
A-5020 Salzburg  
Tel. +43 662 880 028-0  
Fax +43 662 880 028-10

### **Stuttgart**

Silberburg-Carré, Leuschnerstr. 45  
D-70176 Stuttgart  
Tel. +49 711 120 932-0  
Fax +49 711 120 932-20

### **Wien**

Singerstr. 27  
A-1010 Wien  
Tel. +43 1 51613-0  
Fax +43 1 51613-30