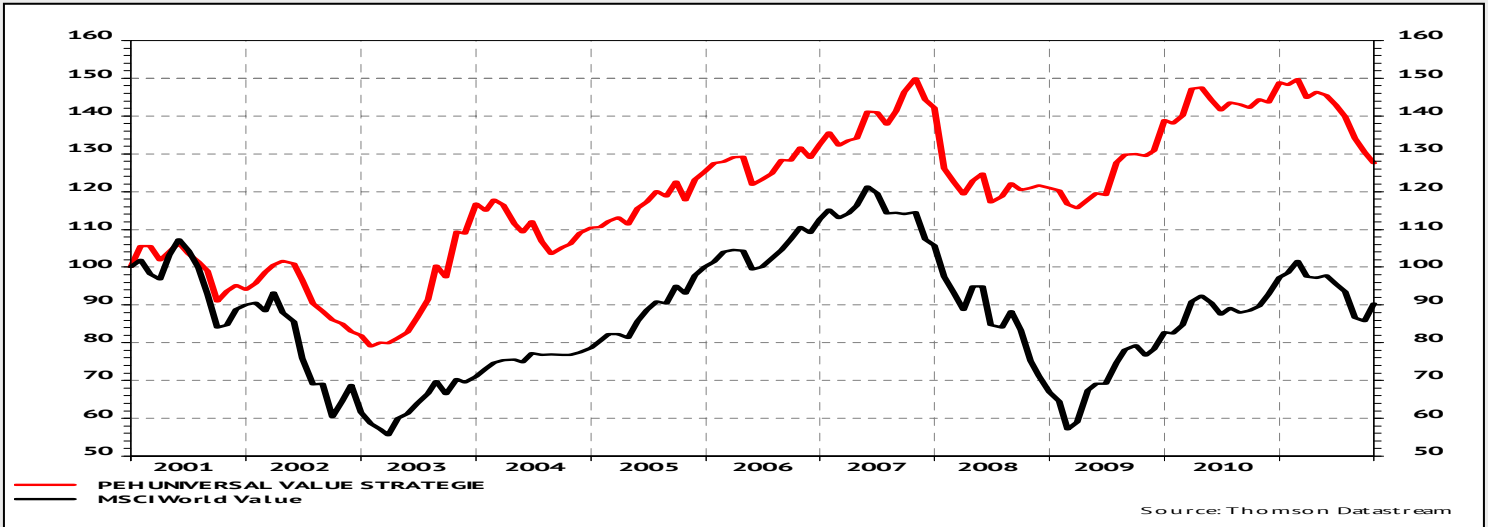


# PEH Universal Fonds Value Strategie

Aktien Global Value

Stand: 31.10.2011



### Investmentprozess:

Der PEH Universal Fonds Value Strategie ist ein globaler Aktienfonds, dessen Anlageentscheidungen dem "relative Value"-Ansatz folgen. Es wird in erster Linie in Aktien investiert, die entweder im eigenen historischen Vergleich oder im Vergleich zu ihren weltweiten Konkurrenten relativ günstig bewertet sind.

Bei der Aktienauswahl stehen quantitative Auswertungen sowie fundamentale und technische Kriterien im Mittelpunkt. Neben dem Bewertungsaspekt wird dabei besonders die längerfristige Ertragskraft eines Unternehmens berücksichtigt. Die Anlageentscheidungen folgen einer strengen Kauf- und Verkaufsdisziplin. Unter Zuhilfenahme quantitativer Systematiken wird der Investitionsgrad in Aktien aktiv zwischen - 50% und + 150% gesteuert

### Bericht des Managers:

Nach einer zwischenzeitlichen Senkung des Aktieninvestitionsgrades auf nur noch 37% des Fondsvermögens wurde die Quote im Monatsverlauf auf zuletzt 84% erhöht. Einerseits durch Käufe im Basisportfolio (Cisco Systems und Nippon Steel), andererseits durch eine weitgehende Glättstellung von Absicherungspositionen (Index-Futures).

Veräußert wurden sämtliche Aktien von First Solar und Erste Bank, die zuletzt eine unterdurchschnittliche Performance zeigten. Interessant sehen vor allem die Branchen Health Care und Food aus. Hier sind wir seit längerer Zeit gut positioniert. Im Länderranking sehen vor allem USA und Japan vielversprechend aus. Aktien aus diesen beiden Ländern sind mit 39% (USA) und 15% (Japan) im Fondsportfolio bereits gut vertreten.

### Fondsdaten per 31.10.2011

|                           |                              |
|---------------------------|------------------------------|
| Fondsmanager              | PEH Asset Management         |
| Fondswährung              | EUR                          |
| Fondsvermögen             | 18,0 Mio. EUR                |
| Auflegungsdatum           | 11.03.1996                   |
| Geschäftsjahresende       | 31.12.                       |
| Erfolgsbezogene Vergütung | 15 % (ggü. MSCI World Value) |
| Verwaltungsvergütung      | 1,50 % p.a                   |
| Rücknahmepreis            | 105,32 EUR                   |
| ISIN                      | DE0009767418                 |
| WKN                       | 976741                       |
| Bloomberg                 | PHUNIVS GR                   |

### Kennzahlen per 31.10.2011

(Zeitraumberechnungen seit 31.12.2000)

|                   |        |
|-------------------|--------|
| Aktienquote:      | 84%    |
| Volatilität p.a   | 11,31% |
| Sharpe Ratio      | 0,11   |
| Information Ratio | 0,26   |
| Alpha (Jensen)    | 0,23   |

### Performance per 31.10.2011

|                 |         |
|-----------------|---------|
| YTD 2011        | -14,36% |
| seit 31.12.2000 | 27,62%  |

### Monatliche Performancedaten

|      | Jan     | Feb    | Mär    | Apr    | Mai    | Jun    | Jul    | Aug    | Sep    | Okt    | Nov    | Dez    | Gesamtjahr |
|------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| 2001 | 5,54%   | 0,03%  | -3,55% | 2,17%  | 2,42%  | -2,88% | -1,98% | -2,33% | -8,21% | 3,07%  | 1,59%  | -1,16% | -5,89%     |
| 2002 | 1,81%   | 3,09%  | 1,91%  | 0,92%  | -0,70% | -4,20% | -6,49% | -2,24% | -2,46% | -1,37% | -2,44% | -1,16% | -12,92%    |
| 2003 | -3,63%  | 1,32%  | -0,25% | 1,80%  | 1,99%  | 4,72%  | 5,43%  | 9,73%  | -3,09% | 12,40% | -0,47% | 7,29%  | 42,49%     |
| 2004 | -1,58%  | 2,55%  | -1,17% | -4,32% | -1,93% | 2,63%  | -4,76% | -3,09% | 1,68%  | 0,87%  | 2,65%  | 1,27%  | -5,48%     |
| 2005 | 0,27%   | 1,28%  | 0,98%  | -1,63% | 3,84%  | 1,49%  | 2,40%  | -1,26% | 3,40%  | -4,05% | 4,72%  | 1,56%  | 13,44%     |
| 2006 | 1,89%   | 0,27%  | 0,87%  | 0,24%  | -5,82% | 1,09%  | 1,32%  | 2,85%  | -0,10% | 2,66%  | -1,98% | 2,74%  | 5,84%      |
| 2007 | 2,38%   | -2,56% | 1,03%  | 0,35%  | 5,35%  | -0,12% | -2,36% | 2,65%  | 3,61%  | 2,38%  | -3,75% | -1,46% | 7,28%      |
| 2008 | -11,31% | -2,86% | -2,72% | 3,10%  | 1,51%  | -6,10% | 1,41%  | 2,84%  | -1,36% | 0,42%  | 0,53%  | -0,47% | -14,86%    |
| 2009 | -0,59%  | -3,07% | -0,81% | 1,89%  | 1,50%  | -0,55% | 7,36%  | 1,64%  | 0,12%  | -0,42% | 1,03%  | 6,18%  | 14,71%     |
| 2010 | -0,51%  | 1,44%  | 5,00%  | 0,32%  | -2,31% | -1,85% | 1,39%  | -0,30% | -0,58% | 1,53%  | -0,54% | 3,73%  | 7,30%      |
| 2011 | -0,45%  | 0,96%  | -3,29% | 1,02%  | -0,54% | -1,83% | -2,10% | -4,13% | -2,72% | -2,15% |        |        | -14,36%    |

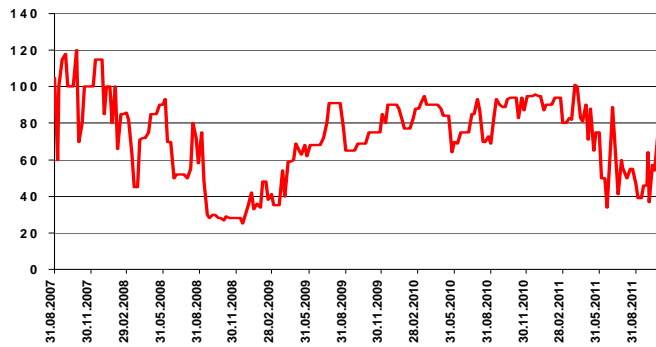
# PEH Universal Fonds Value Strategie

Aktien Global Value

Stand: 31.10.2011



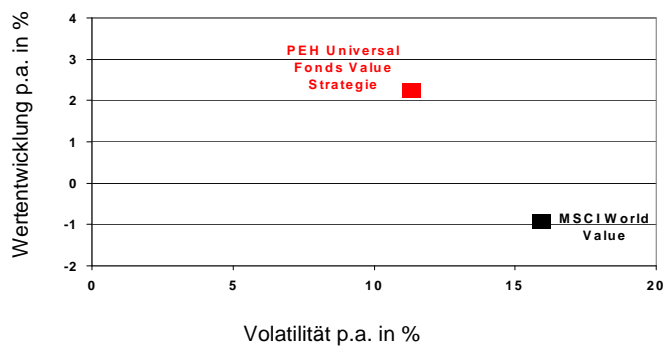
## Entwicklung der Aktienquote:



## Größte Aktienpositionen:

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| NOVARTIS AG-REG              | 4,08 % |
| ASTRAZENECA PLC              | 4,02 % |
| TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD | 3,61 % |
| GLAXOSMITHKLINE PLC          | 3,59 % |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG      | 3,57 % |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE      | 3,56 % |
| COCA-COLA CO/THE             | 3,53 % |
| KRAFT FOODS INC-CLASS A      | 3,49 % |
| AT&T INC                     | 3,49 % |
| EXXON MOBIL CORP             | 3,41 % |

## 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.