

PEH-Universal-Fonds Value Strategie

Eine stabile Wertentwicklung – nicht viele international anlegende Aktienfonds können dies bieten. Dem PEH-Universal-Fonds Value Strategie ist dies in den 15 Jahren seit seiner Auflegung durchgehend gelungen. In den vergangenen Tagen erreichte er sogar ein Allzeithoch.

Am 18. Februar erreichte der PEH-Universal-Fonds Value Strategie ein neues Allzeithoch mit einem Rücknahmepreis von 126,43 Euro. Im Performance-Vergleich lässt er damit mittel- und langfristig den MSCI World Value deutlich hinter sich. „Der Start ins Jahr 2011 ist vielversprechend – aktuell eröffnen sich sehr attraktive Anlagemöglichkeiten“, kommentiert Martin Stürner, Vorstandsvorsitzender der PEH Wertpapier AG, die Perspektiven für den Fonds. „Die Aktien von großen Unternehmen und von Qualitätstiteln mit hohen Dividendenrenditen sind im Marktvergleich deutlich unterbewertet“, erklärt Stürner, „dadurch sind 2011 die Voraussetzungen für Zuwächse sehr gut.“ Als ein unabhängiger Vermögensverwalter ist die von Stürner geleitete PEH Wertpapier AG auf quantitatives Fondsmanagement spezialisiert. Die Gesellschaft wurde 1981 gegründet und ist seit 1998 börsennotiert. Die PEH selbst sieht ihren Erfolg im Asset Management in erster Linie in konsequenter Disziplin in Bezug auf Chancen und Risiken bei den Anlageprozessen begründet, wobei durch systematische Investment-Entscheidungen langfristig Mehrerträge generiert werden sollen.

Systematisches Investment

Der PEH-Universal-Fonds Value Strategie folgt mit seinen Anlageentscheidungen dem Relative-Value-Ansatz. Hierbei wird in Aktien investiert, die im historischen Vergleich oder im Vergleich zu ihren weltweiten

Konkurrenten relativ günstig bewertet sind. Neben dem Bewertungsaspekt wird insbesondere die längerfristige Ertragskraft der Unternehmen berücksichtigt. Bei der Aktienausswahl spielen neben den fundamentalen Daten auch technische Kriterien und quantitative Auswertungen eine Rolle. Die Anlageentscheidungen folgen zudem einer strengen Kauf- und Verkaufsdisziplin. Das Ziel ist eine nachhaltige Wertentwicklung.

Konsumbranche übergewichtet

Der Investment-Fokus des PEH-Universal-Fonds Value Strategie liegt auf Aktien internationaler Value-Unternehmen mit ausreichend hoher Marktkapitalisierung. Für den Performance-Vergleich orientiert sich der Fonds zwar am MSCI World Value, bei der Länder- und Sektorengewichtung des Fonds bleibt er aber flexibel und folgt nur der eigenen Systematik. So ist er aktuell zu weniger als einem Drittel in US-amerikanischen Aktien investiert, allen voran die Nummer 1 im Portfolio Procter & Gamble. Ein Fünftel machen einheimische Werte aus, größter Wert ist hier die Deutsche Bank. Britische Unternehmen sind mit fast 13% ebenfalls recht hoch gewichtet. Unter den Branchen spielen nichtzyklische Konsumwerte mit rund 16%, Finanzunternehmen (15%) und das Gesundheitswesen (13%) derzeit die Hauptrolle.

Den Index abgehängt

Mit seinem Relative-Value-Ansatz hat sich der Fonds in Baisse-Jahren als stabil erwiesen,

dafür zieht er in einer Hausse oft nicht so stark an wie der Gesamtmarkt. So verlor der Fonds im Krisenjahr 2008 nur 15,5%, während der MSCI World Value über 42% Verlust hinnehmen musste. 2009 legte er mit 14,7% und 2010 mit 7,3% vergleichsweise wenig zu. Seit Auflage erzielte der Fonds eine Rendite von 7,1%. Bei dieser stabilen Performance wundert es wenig, dass der Fonds auch von der Rating-Agentur Morningstar die Höchstwertung fünf Sterne erhalten hat.

Fazit

Der PEH-Universal-Fonds Value Strategie hat sich auch in schwierigen Zeiten bewährt. Anleger, die nach einem stabilen Investment in weltweite Aktien suchen, können den Fonds als Basisinvestment in Betracht ziehen.

PEH-Universal-Fonds Value Strategie

| | |
|----------------------------|-----------------|
| ISIN: | DE0009767418 |
| Auflegungsdatum: | 11.03.1996 |
| Fondswährung: | Euro |
| Ausschüttungsart: | ausschüttend |
| Fondsvolumen: | 22,53 Mio. Euro |
| Ausgabeaufschlag: | 4% |
| Verwaltungsgebühr (max.): | 1,50% |
| Beratervergütung (max.): | 0,80% |
| Depotbankvergütung (max.): | 0,10% |
| TER: | 1,90% |