



Foto: Julian Mezger

Jetzt investieren

In dieser Ausgabe lesen Sie u.a. weshalb der PEH Strategie Flexibel sicher durch Krisen kommt und warum wir mehr konsumieren sollten

(...)

Zudem gibt es derzeit zu Aktien beziehungsweise Aktienfonds keine nennenswerten Alternativen. Denken Sie also noch vor dem Urlaub darüber nach,

ob Sie nicht den einen oder andern Euro anlegen möchten – etwa im PEH Strategie Flexibel.

Ein erholsames Wochenende wünscht
Jörn Kränicke, Chefredakteur

«

Flexibel zum Erfolg

Der **PEH Strategie Flexibel** wird mit einer flexiblen Aktienquote geschickt durch jedes Fahrwasser gesteuert.

Der Chef von PEH, **Martin Stürner**, ist bekannt dafür, dass er mit seiner Meinung nicht hinter dem Berg hält. Er warnte rechtzeitig vor einem Crash bei den Offenen Immobilienfonds sowie vor südeuropäischen Anleihen. Zuletzt warnte er vor Emerging Markets: „Die Aktien waren historisch teuer.“ Zudem hatten sich die Spreads bei den Schwellenländeranleihen stark ausgeweitet – für ihn ein negativer Frühindikator. Er hatte daher die Risiken reduziert. „Im Strategie Flexibel etwa haben wir den Schwellenländeranteil daher rechtzeitig auf null heruntergefahren.“ Aktuell rechnet er jedoch nicht mit weiteren Korrekturen.

Bislang haben sich seine Prognosequalitäten äußerst positiv in der Rendite niedergeschlagen. Während viele Fonds über drei und fünf Jahre noch negative Vorzeichen ausweisen, liegt der **PEH Strategie Flexibel** auch über diese kritischen Zeiträume im Plus.

„Wir sammeln eine Vielzahl von Nachrichten, analysieren sie und formulieren dann Annahmen für die künftige Börsenentwicklung“, sagt Stürner. Zu den Entwicklun-

gen, die besonders beachtet werden, zählen unter anderem Ölpreis, Zinsen, Inflation, Konsumentenvertrauen sowie Zahlen aus dem produzierenden Gewerbe.

Den Börsenerwartungen entsprechend wird die Aktienquote im Portfolio festgelegt. „Sie ist unser wichtigstes Steuerungsinstrument, sie entscheidet über Erfolg oder Misserfolg“, sagt Stürner. Von Februar bis Mai hat der Manager die Quote von etwa 85 auf 50 Prozent reduziert, doch inzwischen hat er sie wieder auf 71 Prozent erhöht.

„Damit tragen wir der kurzfristig eher abwärts gerichteten Tendenz Rechnung. Nach wie vor sind aber die Aussichten für ausgesuchte, niedrig bewertete Aktien vielversprechend“, sagt der Fondsmanager.

Bei der Festlegung der Einzeltitel geht PEH ebenfalls akribisch vor. So ist das Kurs/Gewinn-Verhältnis eine wichtige Größe. Doch nur wenn man es mit Werten aus der Vergangenheit vergleiche und in Beziehung zur jeweiligen Branche setze, könne es zur Stützung einer Investmententscheidung herangezogen werden, erklärt Stürner.

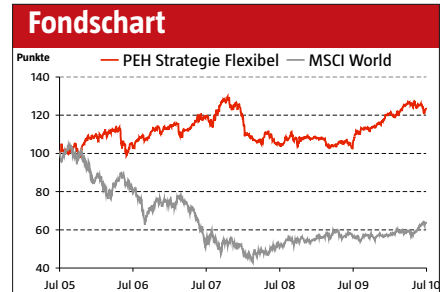
„Der mit *FondsNote 1* ausgezeichnete PEH Strategie Flexibel hat sich seit Jahren bewährt.



Foto: PEH

Fondsmanager Martin Stürner:
 „Es wird eine Korrektur in den Emerging Markets geben.“

Er lieferte bislang immer solide Ergebnisse. Der Fonds ist daher ein empfehlenswertes Investment. jk «



Unterm Strich haben Anleger auf Sicht von fünf Jahren mit dem PEH Strategie Flexibel Geld verdient. Es zeigt sich wieder einmal, dass es entscheidend ist, Abschwünge zu vermeiden.

Fondsdaten

Anlagefokus	Mischfonds global
Fondsmanager	Martin Stürner
ISIN	LU 008 612 412 9
WKN	988 008
Auflegung	26. November 1998
Fondsvermögen	57,1 Mio. Euro
Ausgabeaufschlag	bis zu 4,0 %
Verwaltungsgebühr	1,5 %
Erfolgshonorar	10 %
Börsenhandel	ja
Telefon	06171 / 6331-0
Internet	www.peh.de