

HIDDEN CHAMPIONS TOUR 2019

# Hidden Champions Tour 2019: Das Dutzend vollgemacht

**Jürgen Dumschat hält an seinen Grundüberzeugungen fest. Auch im zwölften Jahr wurden bei der Hidden Champions Tour ausschließlich vermögensverwaltende Multi Asset- und Liquid Alternative-Fonds vorgestellt**

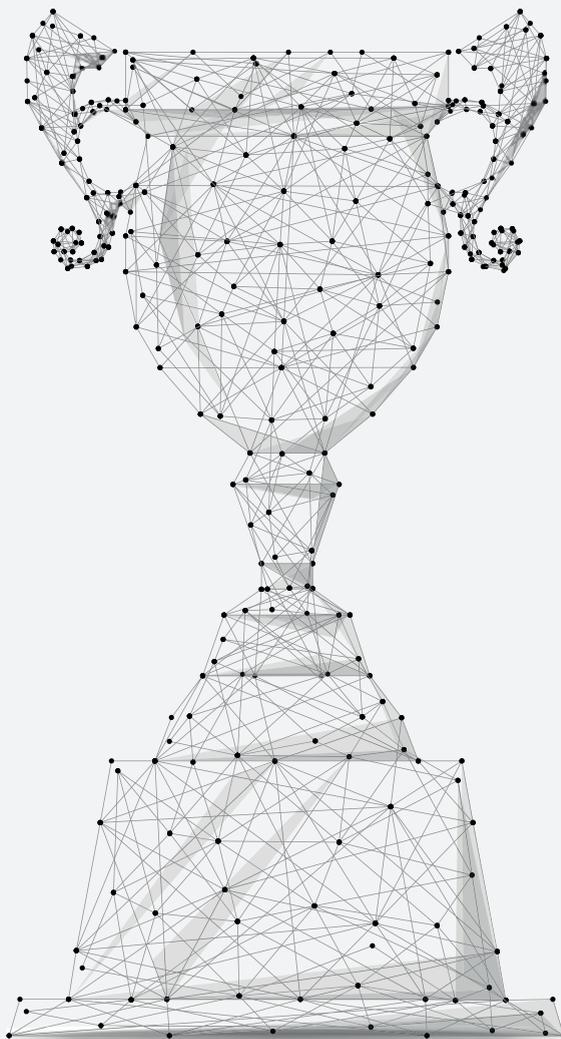
Diese muss Dumschat schon längst nicht mehr von einer Teilnahme überzeugen. Gesellschaften, deren Fonds ins „Beuteschema“ passen, stehen Schlange, um einen Platz zu ergattern. Sage und schreibe 27 ernst zu nehmende Interessenten für die Teilnahme an der diesjährigen Tour hatten sich bis Februar gemeldet. Dann begann die Selektion, bei der Dumschat ganz eigenen Vorstellungen folgt. Natürlich muss die Leistung stimmen. Diese misst Dumschat am liebsten anhand der rollierenden Calmar Ratio, also der durchschnittlichen Drei-Jahres-Performance in Relation zum Maximum Draw-down des jeweiligen Betrachtungszeitraumes. Dann schaut er nach dem Bekanntheitsgrad im deutschen Retailmarkt. „Je unbekannter, desto besser“ lautet das Motto, denn schließlich sei doch der Name der Tour auch Programm.

Eine weitere Selektionshürde muss überwunden werden, denn Fonds mit stark ähnlichem Konzept will Dumschat bei seiner Tour nicht in unmittelbarer Konkurrenz zueinander sehen. Eines der Merkmale der Tour ist nämlich, dass sich die präsentierenden Gesellschaften mit ihren unterschiedlichen Fondskonzepten stets als Teil des Ganzen, nämlich eines gut strukturierten Depots, sehen.

Erst zweimal kam es vor, dass zwei sich vom Ansatz her ähnelnde Fonds auch nahezu die gleichen Ergebnisse erwirtschafteten. Beide Male wurde einer der beiden Fonds – anhaltend

gute Leistungen vorausgesetzt – im nächsten Jahr gesetzt, so dass nur noch fünf Plätze zu vergeben waren. Die Auswahl macht sich Dumschat nicht leicht. Absolute Objektivität gibt es dabei nicht, denn auch Faktoren wie die Qualität des Referenten oder die Fähigkeit, eine interessante Präsentation zu gestalten, sind wichtige Kriterien.

Was ist aus früheren „Hidden Champions“ geworden, wird Dumschat oft gefragt. Pauschal könne man das nicht beantworten. Natürlich gab es Enttäuschungen. In der Mehrzahl der Fälle haben sich die Fonds jedoch – auch hinsichtlich ihres Fondsvolumens – gut entwickelt. Mancher Fonds wurde gar zum Milliarden-Seller. Aber dies geht nicht allein mit einer Teilnahme an einer Hidden Champions Tour. Gute Ergebnisse müssen ständig kommuniziert werden. Dazu bedarf es dauerhafter Präsenz, wozu die Hidden Champions Tour nur ein Baustein sein kann. Dass es für viele Fondsiniciatoren ein wichtiger Meilenstein war, zeigt eine Umfrage des Online-Magazins „Private Banker“: Unter allen Roadshows und Kongressen der Investmentbranche bekam die Hidden Champions Tour kürzlich die beste Bewertung.



HIDDEN CHAMPIONS TOUR 2019

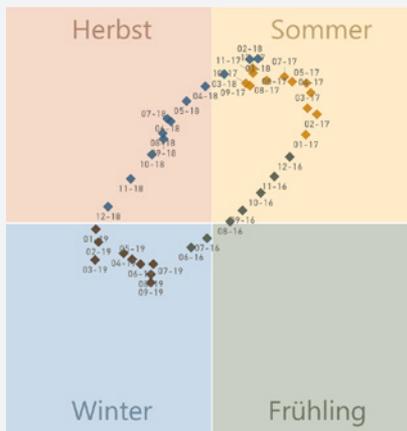
# Die Weltkonjunktur in einem Fonds

ansa – global Q opportunities (WKN: A1W86R)

ANSA CAPITAL MANAGEMENT GMBH

## DIE FONDSSTRATEGIE – AUF EINEN BLICK

Als aktiver globaler Mischfonds investiert der ansa – global Q opportunities in die drei wichtigsten liquiden Anlageklassen: Aktien, Anleihen und Rohstoffe. Ausgangspunkt der Investition ist die Überzeugung, dass sich die Performance von Assetklassen auf Dauer den ökonomischen Wirklichkeiten nicht entzieht oder einfach gesagt: Aktien steigen nicht in einer Rezession und Zinsen fallen nicht bei hoher Inflation. ansa ist fest davon überzeugt, dass das heutige ökonomische Umfeld und die Erwartung der Anleger darüber die zentralen Treiber des Anlegerverhaltens sind.



## ▲ DIE WELTKONJUNKTUR SEIT JUNI

**2016** – Visualisiert mit unseren ökonomischen Regimen, die nach den Jahreszeiten benannt sind. Kurz: Im Sommer kaufen wir viele Aktien. Im Winter ist die Aktienquote sehr gering.

Ökonomische Entwicklungen mit hinreichender Präzision zu prognostizieren ist nahezu unmöglich, die Reaktion „der Märkte“ auf ökonomische Entwicklungen zu prognostizieren deutlich besser messbar. ansa misst aus diesem Grund mit maximaler Präzision und Aktualität die wirtschaftliche Lage in den wichtigsten Wirtschaftsregionen und passt das Portfolio jederzeit genau daran an – frei von einer Benchmark. In der globalen Makro-Strategie bedeutet das: Aktien und Rohstoffe werden in einem schlechten ökonomischen Umfeld untergewichtet und das Fondsrisiko reduziert. Der aktuelle Gesundheitszustand der Welt wird durch die konjunkturellen Jahreszeiten Frühling, Sommer, Herbst und Winter (siehe Grafik) visualisiert. Die Fondsaufstellung richtet sich nach der aktuellen Jahreszeit.

Der gesamte Investmentprozess ist prognosefrei aufgebaut. ansa konzentriert sich ausschließlich auf die Frage, wie ein optimales Portfolio aus globalen Aktien, Anleihen und Rohstoffen heute gewichtet sein muss. Der Fokus liegt auf nichts anderem.

Die Weltkonjunktur in einem Fonds, eine objektive Geldanlage ohne die Berücksichtigung von persönlichen Manager-Wahrnehmungen und die jederzeitige Nachvollziehbarkeit der Investitionsentscheidung für Aktien, Anleihen und Rohstoffe ist das Ergebnis.



## ◀ DR. ANDREAS SAUER

Fondsmanager, Gründer ansa capital management

ansa – global Q opportunities eignet sich hervorragend als Basisinvestment oder Diversifizierung in jedem gehobenen Depot.

## KOPF BESIEGT HERZ. VERSTAND BESIEGT EMOTION. ANSA – GLOBAL Q OPPORTUNITIES KURZ ZUSAMMENGEFASST:

- In guten Konjunkturphasen besitzen Sie mehr Aktien und Rohstoffe
- Bei hohem Inflationsrisiko verringern wir Anleihenquote und Duration
- Umsetzung einer planbaren Schwankungsbreite (Volatilität) von ca. sieben Prozent
- Die Nachvollziehbarkeit der Fondsperformance ist jederzeit gewährleistet
- Eine klare und fokussierte Fondsstory

**ANSA** – Andreas Sauer, Gründer ansa capital management GmbH  
**GLOBAL** – Weltweites Anlageuniversum  
**Q** – Quantitative Messmethodik  
**OPPORTUNITIES** – Aktive Gewichtung Aktien/Anleihen/Rohstoffe  
**P/I** – Privatkunden- und institutionelle Tranche

HIDDEN CHAMPIONS TOUR 2019

# CSR Ertrag Plus Fonds – mit Sicherheit ein Basisinvestment

## CSR Ertrag Plus (WKN: A1J306)

CSR BERATUNGSGESELLSCHAFT MBH



▲ Gesellschafter/Partner der **CSR BERATUNGSGESELLSCHAFT MBH**

Die CSR Beratungsgesellschaft wurde im Jahr 2008, kurz vor Ausbruch der Finanzkrise, von Norbert Clément gegründet. Der Grund dafür, dass es mit der CSR Beratungsgesellschaft trotz des widrigen Umfeldes vom Start weg bergauf ging, ist in der defensiven Ausrichtung des Managementstils der Gesellschaft begründet. Denn damals, so erinnert sich Norbert Clément, war die Aufgabenstellung der Mandanten der ersten Stunde „bringt uns sicher durch die Krise“. Die Antwort der CSR auf diese Aufgabenstellung hat viele Anleger überzeugt: Aktuell verwaltet die Gesellschaft Kundengelder in Höhe von gut zwei Milliarden Euro.

Der CSR-Managementstil zeichnet sich durch einige Besonderheiten aus. Die Rentenwerte sind zu nahezu 100 Prozent in deutschen Hypothekendarlehen investiert, denn diese weisen durch den hinterlegten Deckungsstock eine hohe reale Sicherheit auf.

Die Aktienquote, welche auf maximal 30 Prozent des Fondsvolumens limitiert ist, wird aus dem DAX-Universum gespeist.

Die Steuerung der wirksamen Aktienquote erfolgt antizyklisch zwischen 0 Prozent und 30 Prozent des Fondsvolumens innerhalb eines sogenannten Jahreskanals, welchen die CSR auf Basis der Prognosen der namhaften Volkswirte, ergänzt um eigene Berechnungen, jeweils für ein Kalenderjahr definiert. Dabei wird die Aktienquote bei fallenden DAX-Ständen auf- und bei steigenden DAX-Ständen abgebaut. Diese Vorgehensweise ist damit prognosefrei in dem Sinne, dass auf Punktprognosen verzichtet wird.

Die Steuerung der Duration auf der Rentenseite erfolgt analog in einem Jahreskanal, welcher auf Basis der zehnjährigen Bund-Rendite definiert wird. Auch hier wird konsequent

antizyklisch gehandelt. Bei steigenden Renditen (fallenden Kursen) wird die Duration verlängert und umgekehrt. Die Steuerung erfolgt mittels EUREX-Derivaten. Hierbei werden Optionen nur verkauft und somit Prämien generiert.

Diese Vorgehensweise bietet eine hohe Sicherheit im Underlying, das heißt bei der Auswahl der Renten- und Aktienwerte, Stichwort „sicher durch die Krise“. Aus der antizyklischen Steuerung resultiert eine vergleichsweise geringe Volatilität, also geringe Fondspreischwankungen. Dies liegt daran, dass die Quoten erst bei fallenden Märkten aufgebaut werden. Die antizyklische Vorgehensweise und die Vereinnahmung von Optionsprämien bieten den Vorteil, auch in einem Seitwärtsmarkt Geld verdienen zu können. Zusammenfassend lässt sich festhalten, dass das Konzept der CSR auf wenig Risiko ausgerichtet ist. Der antizyklische Managementstil des CSR Ertrag Plus Fonds wirkt, aufgrund seiner Andersartigkeit, generell diversifizierend in einem Portfolio Kontext und bietet sich damit als Basisinvestment in einem Portfolio an. Die Ratingagentur Imug bewertet den Fonds als geeignet auch für nachhaltig orientierte Investoren.

[WWW.CSR-BERATUNGSGESELLSCHAFT.DE](http://WWW.CSR-BERATUNGSGESELLSCHAFT.DE)

HIDDEN CHAMPIONS TOUR 2019

# ÖKOBASIS One World Protect – konsequent nachhaltig

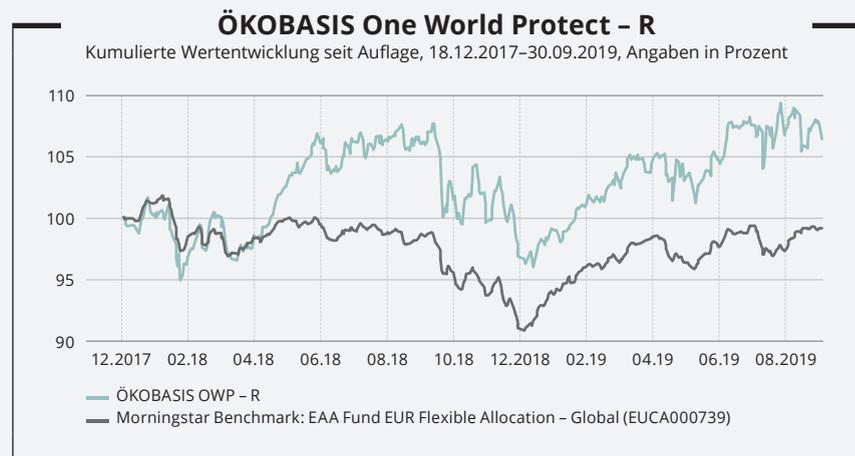
ÖKOBASIS One World Protect (WKN: A2DJU4 / A2DJU5)

GROHMANN & WEINRAUTER IAM GMBH

Die Firma Grohmann & Weinrauter steht seit fast 30 Jahren für Risikomanagement. So einfach lässt sich das auf den Punkt bringen. Auch wenn die Königsteiner Vermögensverwalter und Fondsmanager im Jahr 2014 eine eigene Forschungseinheit mit Physikern und IT-Spezialisten gegründet und anschließend das Chancenmanagement für sich und ihre Kunden entdeckt haben – beim Thema Nachhaltigkeit geben sie sich nicht innovativ, sondern setzen auf Kooperationen.

Die Anfrage kam aus dem hauseigenen Kundenkreis. Besonders die junge Generation der seit Jahrzehnten betreuten Unternehmerfamilien drängte auf Anlagelösungen, die für sich mit Recht in Anspruch nehmen können, konsequent nachhaltig ausgerichtet zu sein, ohne dabei auf die Vorteile des konsequenten Chancen- und Risikomanagements zu verzichten. Damit stellte sich die Frage, ob das Thema Nachhaltigkeit etwas ist, das man sich mit dem Kauf der Datei eines der hierfür spezialisierten Dienstleister aneignen kann.

Die Erfahrungen der Unternehmensgründer reichen zurück bis in den Aktiencrash des Jahres 1987. Die seither immer weiter aufgebaute Kompetenz im Umgang mit den Risiken und Chancen des Kapitalmarktes ließ bei dieser Frage für Grohmann & Weinrauter nur eine Antwort zu: Kompetenz entsteht aus Erfahrung und intensiver Auseinandersetzung mit einem



Thema über lange Zeiträume. Daher wird das globale Anlageuniversum des ÖKOBASIS One World Protect von der Steyler Ethik Bank ermittelt.

Aktuell finden ca. 260 Aktien den Weg durch einen dreidimensionalen Nachhaltigkeitsfilter. Im ersten Schritt werden Unternehmen, an deren Gewinnen nachhaltige Investoren nicht partizipieren wollen, durch Ausschlusskriterien aus dem investierbaren Universum entfernt. Dann werden die Unternehmen ausgewählt, die in ihren Branchen Vorreiter für die Umsetzung von ökologischen, sozialen und den Kriterien guter Unternehmensführung sind. Wenn das Terrain derart nach Länge und Breite vermessen wurde, geht es in die Tiefe der Analysen und hierfür hat sich der ÖKOBASIS One World Protect im Herbst 2017 als erster Fonds in Deutschland die nach-

haltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen (ESG) in die Anlagebedingungen schreiben lassen.

Über die immer wieder neue Auswahl von bis zu 40 Aktien mit den dynamischsten Aufwärtstrends aus dem gesamten Anlageuniversum der 260 Aktien erstellt Grohmann & Weinrauter ein chancenorientiertes Kernportfolio. Aktien mit individueller Performanceschwäche fallen durch dieses Raster. Jede einzelne Aktie wird im zweiten Schritt mit der Wertentwicklung von als risikolos angesehenen Investments verglichen. Sollten sich im gesamten Anlageuniversum weniger als 40 Aktien mit einer stärkeren Wertentwicklung als Anleihen finden lassen, führt dies automatisch zu einer überproportionalen Reduzierung der Aktienquoten des Fonds.

WWW.GROHMANN-WEINRAUTER.DE

## HIDDEN CHAMPIONS TOUR 2019

# The trend is your friend

## Patriarch Classic TSI (WKN: HAFX6Q)

PATRIARCH MULTI MANAGER GMBH

### EIN INTERVIEW MIT DIRK FISCHER, GESCHÄFTSFÜHRER VON DER PATRIARCH MULTI-MANAGER GMBH

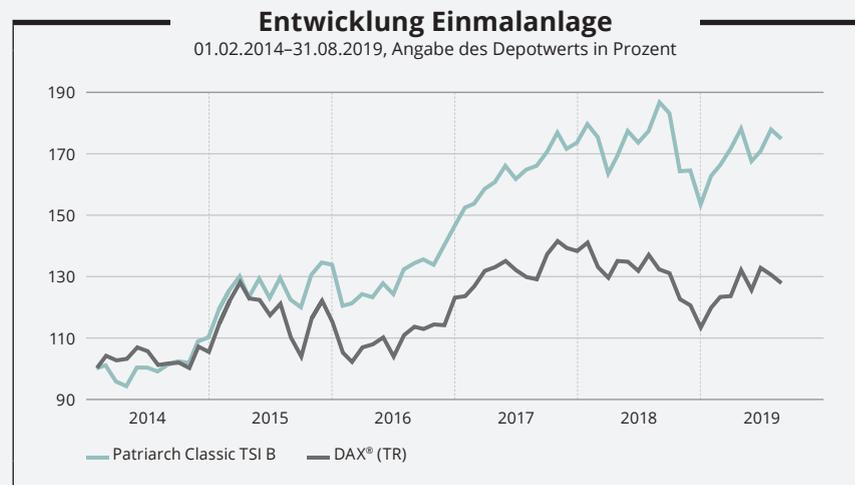
„The trend is your friend“: Nach diesem Grundprinzip handelt der TSI Fonds der Patriarch Multi-Manager GmbH. Beim Patriarch Classic TSI (WKN HAFX6Q) werden durch die Fokussierung auf die Relative Stärke Emotionen ausgeschaltet.

#### Was genau hat man sich als Anleger unter dem Konzept der Relativen Stärke vorzustellen?

**DIRK FISCHER:** Das System der Relativen Stärke fußt auf einer wissenschaftlichen Arbeit des Amerikaners Robert Levy aus den 60er Jahren. Er bewies dort eindrucksvoll, dass es Sinn macht, Aktien zu erwerben, die gegenüber ihrer eigenen Historie und gegenüber dem Aktienmarkt bereits einen starken Aufwärtstrend ausgebildet haben.

**Seit Auflage im Januar 2014 hat der Patriarch Classic TSI traumhafte 77 Prozent an Wert gewonnen (Stand 10.9.19) und damit ziemlich exakt das 2,5-fache Ergebnis des DAX im selben Zeitraum erzielt! Welche Top-Performer haben Sie im Fonds, die maßgeblich für diese gute Performance verantwortlich sind?**

**DIRK FISCHER:** Der Patriarch Classic TSI Fonds agiert weltweit und breit gestreut (i.d.R. um die 45 Werte) im



Aktienmarkt. Die Relative Stärke bringt dabei sehr häufig eher kleinere und mittlere Werte als Investmentidee nach vorne. Sehr oft sind es Firmen aus den USA und Deutschland. Die Top-Performer in den letzten Monaten im Fonds waren eine Dialog Semiconductor und eine Puma – mit 97 Prozent respektive 46 Prozent plus.

**Die Ratingagentur Morningstar hat den Fonds mit fünf Sternen die bestmögliche Auszeichnung gegeben.**

**DIRK FISCHER:** Nicht nur Morningstar hat die Qualität des Fonds erkannt, sondern durch die Bank alle Ratingagenturen haben einheitlich ihre Höchstnoten zum fünfjährigen Fondsbestehen vergeben (z. B. Top-Note 5 von Lipper usw.). Das ist wirklich ziemlich einzigartig, da ja jede

Ratingagentur andere Kriterien für ihre Bewertung heranzieht.

**Welche jährliche Rendite können Anleger im Durchschnitt erwarten, die in Ihren Fonds investieren?**

**DIRK FISCHER:** Das ist sehr schwierig zu beantworten, da wir ja alle nicht in die Zukunft schauen können. Ich will mich der Thematik vielleicht einmal so nähern. Die bisherigen 10,71 Prozent p. a. seit Fondsaufgabe vor 5,5 Jahren sind vermutlich eher nicht repräsentativ, da diese auf einer überwiegend positive Marktphase fußen. Grundsätzlich sind wir ja auch sehr bescheiden und möchten unseren Kunden zunächst einmal einfach nur eine deutlich bessere und verlässliche Rendite als im Sparbuch- und Festgeldbereich bescheren. Hier sind wir sehr sicher, dies mit unserem Fonds in den allermeisten Jahren problemlos zu schaffen.

HIDDEN CHAMPIONS TOUR 2019

# In schwierigen Marktlagen fördert Diversifizierung den Ertrag

## Kames Global Diversified Income (WKN: A2APJN)

### AEGON ASSET MANAGEMENT

Die Anleiherenditen als traditionelle Ertragsquelle sind auf historische Tiefstände gesunken. Darüber hinaus verzeichnen Anleihen im Wert von rund 17 Billionen US-Dollar inzwischen Negativrenditen. Das heißt, Anlegern, die sie bis zur Fälligkeit halten, droht ein Anlageverlust. Globale Dividendenaktien bestechen nach wie vor durch relativ solide Renditen. Die Preisniveaus befinden sich in bestimmten Sektoren und Märkten jedoch auf historischen Höchstständen.

In diesem Umfeld spielt die Diversifizierung als Mittel zur Erzielung von Ertrag und zur Kontrolle von Risiken eine immer wichtigere Rolle. Der Kames Global Diversified Income Fund liefert mit seiner Multi-Asset-Income-Lösung eine Antwort auf diese Herausforderung. Die Strategie strebt einen attraktiven Total Return an, indem sie in ertragsstarke Anlagen investiert. Der Fonds strebt einen Ertrag von fünf Prozent an, der monatlich aus dem tatsächlich erzielten Einkommen bezahlt wird. Das Ertragsziel von fünf Prozent ist weder eine Unter- noch eine Obergrenze. Man ist bestrebt, das Ertrags- und Renditeziel zu erreichen, ohne das Risiko zu erhöhen.

Das ist ein ehrgeiziges Ziel, aber seit der Fonds im April 2016 aufgelegt wurde, hat er eine Gesamtertragsrendite von 6,2 Prozent p. a. bei einer Volatilität von 4,8 Prozent (46 Prozent der Aktienmarktvolatilität) erzielt (Stand: 31.8.2019).

### EIN BREITERES ANLAGENANGEBOT

Auf der Suche nach erstklassigen, ertragsstarken Anlagen kann der Fonds über das gesamte Spektrum von Anlageklassen investieren. Dazu zählen nicht nur „traditionelle“ Anlagen wie Anleihen und Dividendenaktien, sondern auch Immobilien und alternative Anlagen. In Phasen steigender Kurse erzielt der Fonds eine hohe Kapitalrendite, da riskante Anlagen wie Aktien und Hochzinsanleihen wie erwartet Wertzuwächse bescheren. Die Allokation auf Anlageklassen und Einzeltitel wird von Kames aktiv verwaltet.

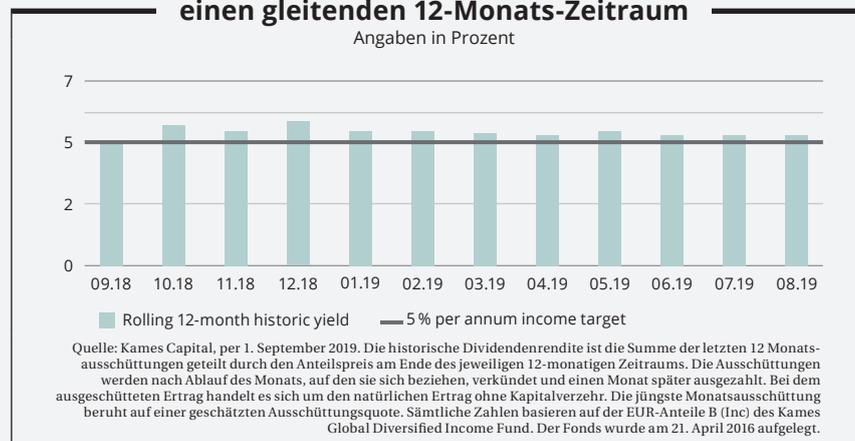
Diversifizierung gehört ebenso zum Risikomanagement wie alternative Anlagen. Sie spielen eine wichtige Rolle und bieten unabhängig von der Marktlage solide Diversifizie-

rungsvorteile. In der Regel wird in alternative Anlagen aus den Sektoren Infrastruktur, erneuerbare Energien und Immobilien investiert. Der Fonds schließt aufgrund seiner Struktur direkte Anlagen in Einzeltitel im Bereich Immobilien, Windturbinen oder Mautstraßen aus. Über börsennotierte Strukturen besteht jedoch Zugang zu ihrem attraktiven Risiko-Rendite-Profil. Diese Anlagen bieten in der Regel solide, vertraglich gesicherte Renditen mit nur geringer Korrelation zu traditionellen Anlageklassen.

Künftige Kursschwankungen werden mit Sicherheit neue Anlagechancen bescheren. Genau wie in der Vergangenheit wird man versuchen, sich so zu positionieren, dass diese Chancen genutzt und weiterhin die Ertrags- und Total-Return-Ziele des Fonds erreicht werden können.

Historische Dividendenrendite über einen gleitenden 12-Monats-Zeitraum

Angaben in Prozent



## HIDDEN CHAMPIONS TOUR 2019

**Big is beautiful****PEH EMPIRE (WKN: A0Q8QW)**

## PEH WERTPAPIER AG

Großes Chancenpotenzial in guten Zeiten und reduzierte Risiken in unsicheren Zeiten – das bietet der vermögensverwaltende Fonds PEH EMPIRE des Frankfurter Vermögensverwalters PEH Wertpapier AG. Der von Fondsmanager Martin Stürner aktiv verwaltete Mischfonds folgt einem systembasierten Investmentansatz, der mittels Künstlicher Intelligenz eine breite Datenbasis auf Makro-, Mikro- und Sentiment-Ebene auswertet. Indikatoren, die laufend neu gewichtet werden, generieren täglich Anlagesignale. Somit kann das Fondsmanagement schnell auf das aktuelle Marktumfeld reagieren und die Aktienquote flexibel steuern. Zeigen die Indikatoren negative Signale an, kann das Fondsmanagement temporär sogar ganz aus Aktien aussteigen. Umgekehrt kann die Aktienquote bis auf maximal 140 Prozent hochgefahren werden, wenn es das Allokationssystem signalisiert. Seine Performancequalitäten

hat der Fonds in verschiedenen Marktphasen unter Beweis gestellt – auch im schwierigen Aktienjahr 2018 generierte er einen Ertrag von 5,25 Prozent.

Was die Titelauswahl betrifft, finden Titel von den größten internationalen börsennotierten Unternehmen Aufnahme ins Portfolio des PEH EMPIRE. Die durchschnittliche Marktkapitalisierung pro Titel beträgt 226 Milliarden Euro. Aktuell sind die US-Techriesen Apple, Microsoft, Amazon, Alphabet und Facebook am stärksten gewichtet. Aber auch andere Großunternehmen wie Merck oder McDonald's fanden sich jüngst aufgrund ihrer dynamischen Umsatz- und Gewinnentwicklung unter den Top-Positionen.

Seitdem Fondsmanager Martin Stürner das Management des Fonds übernommen und das Anlagesystem auf den systembasierten Investmentprozess umgestellt hat, kann der PEH EMPIRE



◀ **MARTIN STÜRNER**

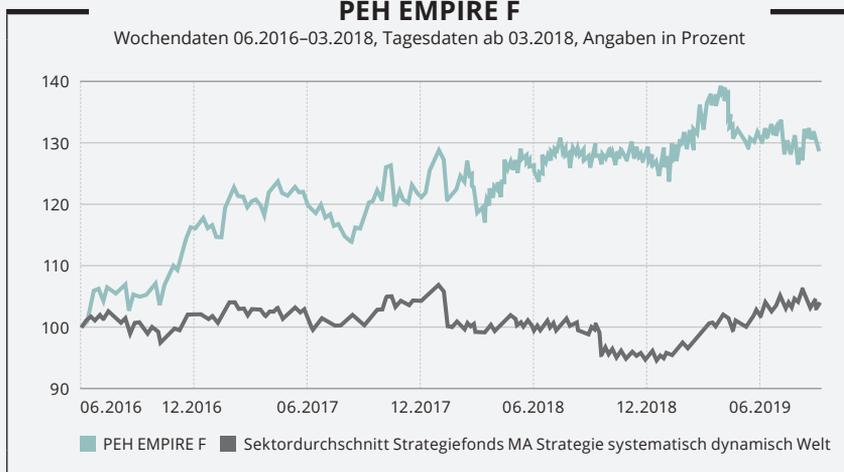
Fondsmanager  
PEH EMPIRE  
und CEO PEH  
Wertpapier AG

eine überdurchschnittliche Performance aufweisen. Seit der Umstellung im Juni 2016 hat der Fonds um rund 29 Prozent (Stand 30.09.) zugelegt. Damit legte der Mischfonds in seiner Peergroup das beste Ergebnis hin. Auch die Volatilität des Fonds fiel im Vergleich zum Dax (-23,44 Prozent) oder zum MSCI World (-16,89 Prozent) mit einem maximalen Drawdown von -10,45 Prozent relativ gering aus. Insgesamt orientiert sich der PEH EMPIRE aber an keiner bestimmten Benchmark. Im August dieses Jahres hat der Mischfonds ein Volumen von 100 Millionen Euro überschritten.

Letztendlich werden die Titel aus dem Anlageuniversum auch nach ESG-Kriterien bewertet und selektiert. Das PEH ESG Score-Modell analysiert Unternehmen danach, inwieweit sie die mit der Umwelt, sozialen und Governance-Fragen zusammenhängenden Chancen und Risiken managen. Nach dem Rating der Nachhaltigkeitsratingagentur Sustainalytics hat das Aktienportfolio des PEH EMPIRE aktuell mit dem ESG-Score von 87 Prozent ein AAA-Rating. Somit ist der PEH EMPIRE nachhaltig und zukunftsorientiert aufgestellt.

**PEH EMPIRE F**

Wochendaten 06.2016–03.2018, Tagesdaten ab 03.2018, Angaben in Prozent



[WWW.PEH.DE](http://WWW.PEH.DE)