



Jürgen Dumschat:
Experte für vermögensverwaltende Fonds, Newsletter-Autor, Fondsberater und Veranstalter der ChampionsTouren

PEH Empire (WKN: 988006)

Einer der Pioniere der digitalen Allokations-Steuerung

Der **PEH Empire** ist bereits mehr als 27 Jahre am Start. Es war einer der ersten deutschen Fonds, der auf Basis der digital gesteuerten Auswertung von fundamentalen und markttechnischen Daten sowie Daten zum Sentiment der Anleger – anfangs durch eine externe Gesellschaft – gesteuert wurde. Mitte 2016 über-

nahm PEH-Chef Martin Stürner die Regie. Ursprünglich bildeten nämlich die ausgewerteten Daten gleichgewichtet die Grundlage für die Allokation. Doch Martin Stürner erkannte, dass Anleger in unterschiedlichen Marktphasen unterschiedliche Prioritäten setzen. Seitdem wird zusätzlich gemessen, welche Marktdaten ge-

rade marktbestimmend sind. So erreicht die Gier der Anleger ihren Höhepunkt meist im Gleichlauf mit den Börsen. Die Angst hingegen hat die Anleger fest im Griff, wenn eigentlich die beste Zeit zum Investieren ist. So erzielte der Fonds im katastrophalen Börsenjahr 2018 ein Plus von 4,13 %. Der Corona-Crash ließ den Fonds in der Spitze nur um 14,56 % einbrechen. Schon viereinhalb Monate später konnte ein neues Allzeithoch markiert werden. Solche für „normale“ Mischfonds atypischen Entwicklungen sind wichtig, um die Konsistenz des Anlegerportfolios zu verbessern. Hier geht es nicht um Performance-Optimierung, sondern darum, die Kontinuität im Anlegerportfolio zu verbessern. Investiert wird in multinationale Marktführer, samt und sonders

Blue Chips mit hoher Liquidität. Alle allokierten Unternehmen werden täglich hinsichtlich ihrer Qualität auf Basis vielfältiger Daten, die maschinell ausgewertet werden, kontrolliert. Anhand eines hauseigenen PEH-Scores wird das Risiko ermittelt und die Allokation auch hinsichtlich ihrer Gewichtung angepasst. Der dynamische Absicherungsprozess erfolgt durch „out-of-the-money-puts“, soweit nur der Kurzfrist-Score negativ, die mittel- und langfristigen Aussichten jedoch positiv sind. Ist jedoch der Gesamt-Score negativ, so erfolgt ein Verkauf der Gesamtposition. Das Portfolio des auch nach ESG-Kriterien ausgerichteten Fonds kann tagesaktuell auf der PEH-Website eingesehen werden. Die Aktienquote könnte im Extremfall auf null gesenkt werden.

PEH Empire (WKN 988 006)
02.04.1998 bis 09.10.2025

