

# sentix Web-Konferenz

Strategie & Fonds-Update Q4 2022

**Die Veranstaltung startet um 11 Uhr!**

20. Oktober 2022

# Disclaimer

Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung und dient ausschließlich Marketing- und Informationszwecken. Die Angaben beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass dieses Dokument weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zum Kauf oder Verkauf von bestimmten Finanzinstrumenten oder Fondsanteilen darstellt. Es **richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien** und ist nicht zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt und -soweit veröffentlicht- der letzte Jahres- und Halbjahresbericht) der in dieser Marketingmitteilung genannten Fonds getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Vertragsbedingungen bzw. Anlagebedingungen enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden ab dem Auflagedatum bei der Verwahrstelle Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt am Main, Tel.: 069/2161-0), der Kapitalverwaltungsgesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH (Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, Tel.: 069/71043-0) und der sentix Asset Management (Wiesenhüttenstraße 17, 60329 Frankfurt, Tel.: 069/3478961-0) in deutscher Sprache zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsunterlagen sind zudem im Internet unter [www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com) abrufbar. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung. Alle Aussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder. Die in dem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Weder die Kapitalverwaltungsgesellschaft noch deren Kooperationspartner übernehmen irgendeine Art von Haftung für die Verwendung dieses Dokuments oder dessen Inhalts. Wir empfehlen Ihnen vor einer Investition Ihren Berater / Vermittler zu konsultieren, sowie die steuerlichen und rechtlichen Aspekte zu prüfen. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie auf [www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte](http://www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte). Zudem weisen wir darauf hin, dass die Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei Fonds für die sie als Verwaltungsgesellschaft Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteile in EU-Mitgliedstaaten getroffen hat, beschließen kann, diese gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU, insbesondere also mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben.“

**Risikohinweise:** Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. **Historische Wertentwicklungen sind keine Garantie für eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft. Diese ist nicht prognostizierbar!** Die Fondspersformance gemäß BVI-Methode ist die prozentuale Änderung des Anteilswertes zwischen Beginn und Ende des Berechnungszeitraums. Dabei wird von der Wiederanlage evtl. Ausschüttungen ausgegangen. Die laufenden Kosten beziehen sich auf das vergangene Geschäftsjahr. Die erfolgsabhängige Vergütung bezieht sich auf das vergangene Geschäftsjahr. Die Fondskennzahlen werden auf Basis täglicher Daten ermittelt.

„sentix“ ist eine eingetragene Marke und steht im Eigentum der sentix Holding GmbH.

Diese Publikation darf, ganz oder in Teilen, ohne vorherige schriftliche Einwilligung der sentix Asset Management GmbH weder vervielfältigt noch reproduziert werden. © sentix Asset Management GmbH 2022. All rights reserved.

# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022

## Rückblick: Wesentliche Aussagen für das 3. Quartal

---

### Prognosen für Q3

Rezession mit Ansage! Notenbanken helfen derzeit nicht.

---

Aktien kurzfristig unterstützt, aber strategische Vorbehalte für den Herbst bleiben

---

Die Schwächeperiode von Gold sollte auslaufen, da der Inflationsdruck bleibt

---

Erste Bond-Erholungsphase beendet, aber nach Zwischenkonsolidierung folgt Teil 2

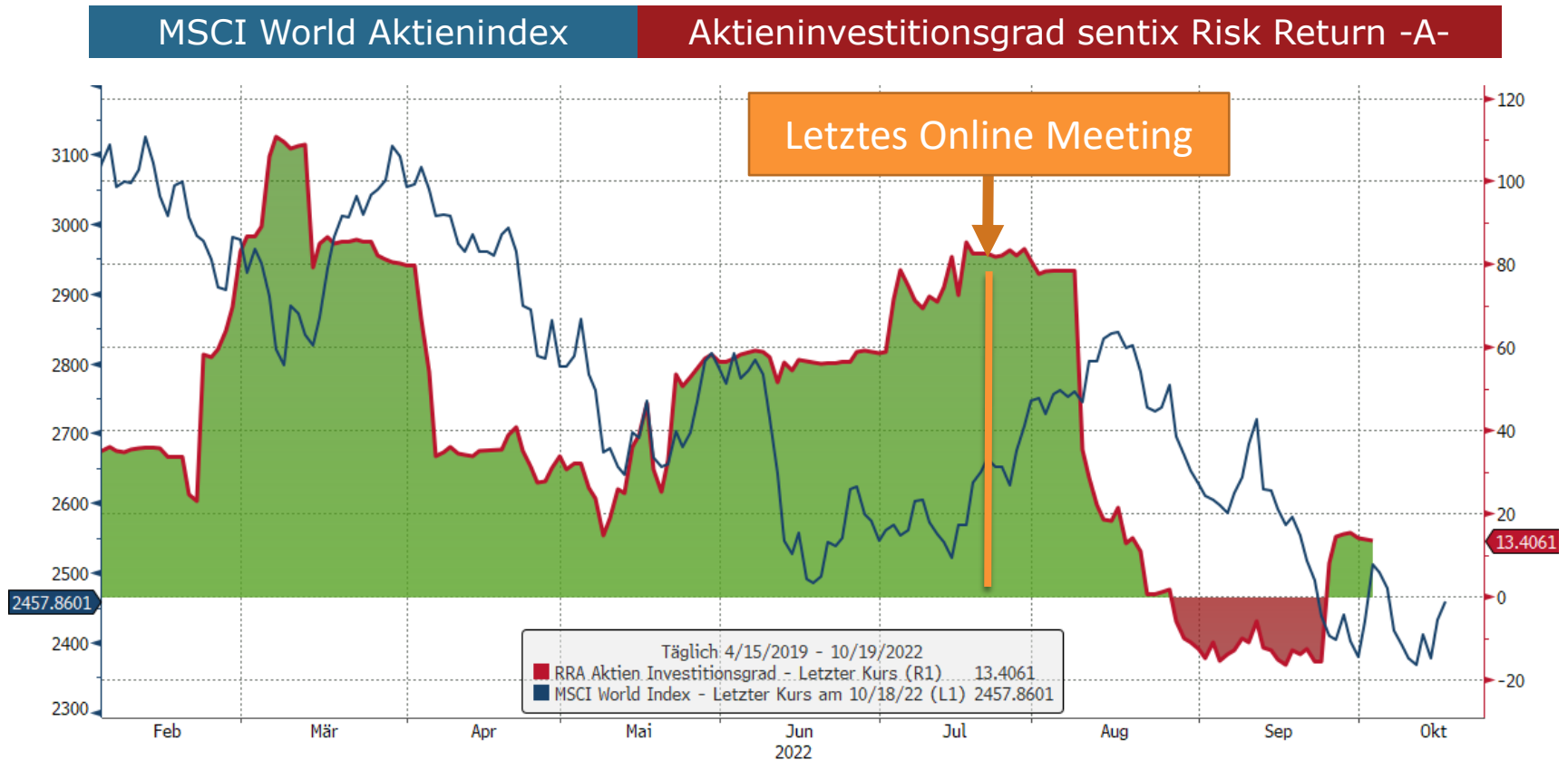
---

In den sentix Fonds wird dieses Research konsequent umgesetzt!

---

# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022

## Was haben wir daraus gemacht? → sentix Risk Return -A-



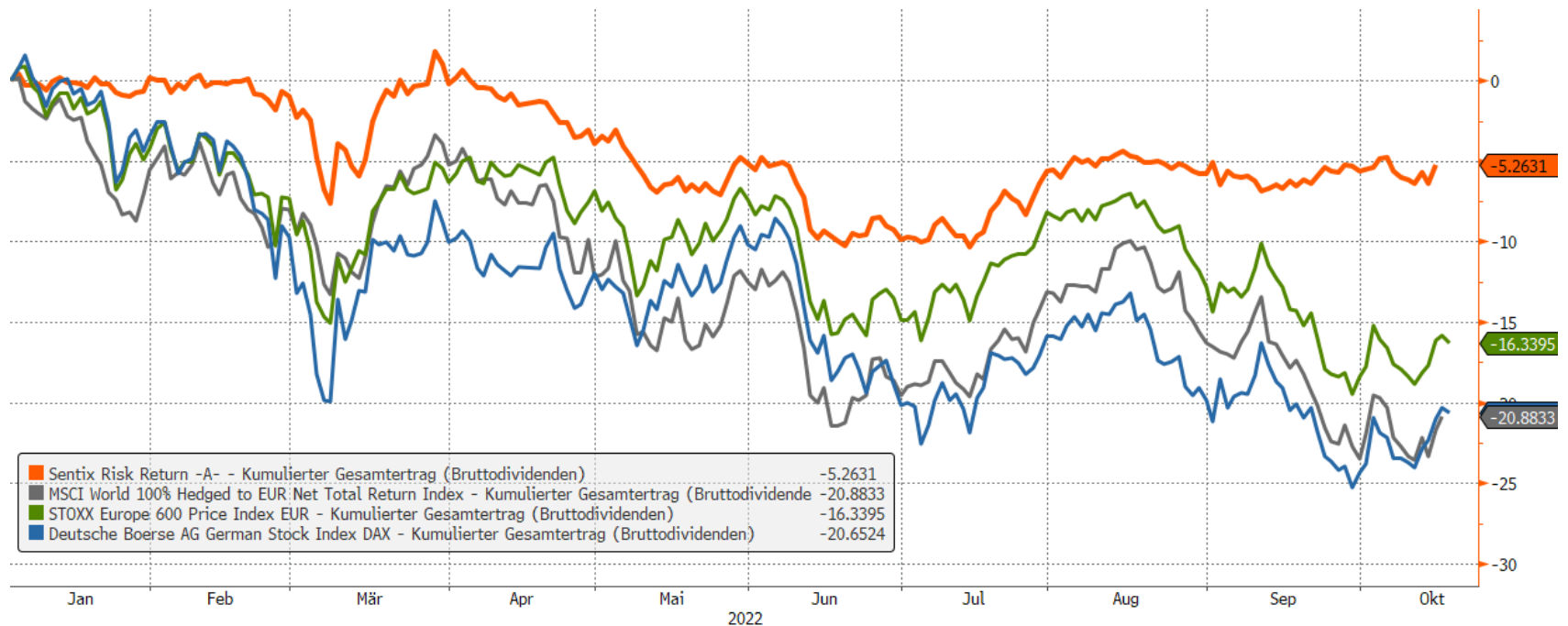
.RRAIG S 91245948 Index (RRA Aktien Investitionsgrad) RRA INVGRAD VS MARKT Täglich 15APR2019-19OCT2022

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

19-Oct-2022 10:27:19

# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022

## Erfolgreiche Umsetzung im sentix Risk Return -A- Fonds



Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

19-Oct-2022 10:37:35

# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022


## Gut unterwegs in 2022

---

- Aktienfonds sehr gut unterwegs
  - Absoluten Performance **RRR** bei -5,3% (besser als 87% aller Fonds\*)
  - Relativen Performance **SFAD** +1,3% zum DAX und +1,7% zu DAX-ETFs
  - Bestnoten bei Ratingagenturen: 5 Sterne Morningstar, Scope „A“ **SFAD**
  - **SFAD** bei Citywire Awards 2022 als „beste Fondsgesellschaft“ in der Rubrik "Aktien Deutschland" nominiert
- Mischfonds verbessert sich langsam
  - Renten: Timing gut, aber bislang zu hohe Grundquoten
  - Edelmetalle & FX: Antizyklus wurde (bislang) nicht belohnt
  - **RRM**: Q3 mit positiver Abkopplung (Rankings)
  - **RRM**: Aussichtsreiche Positionen im Fonds für Q4

Quelle: sentix Asset Management, \*Bloomberg, Stand 19.10.2022  
**sentix Risk Return –A- Fonds (I-Tranche / WKN A2AMPD)**  
**sentix Risk Return –M- Fonds (I-Tranche / WKN A2AJHP)**  
**sentix Fonds Aktien Deutschland (WKN A1J9BC)**



A photograph of Joe Biden, an older man with white hair, wearing a dark suit, white shirt, and striped tie. He is holding a large white turkey in front of him. The background is a blurred outdoor setting with autumn-colored trees and a white lamp post. A semi-transparent grey box with text is overlaid on the left side of the image.

**Saisonalität, US-Wahl, Energiekrise  
Kommt nun das positive 4. Quartal?  
Ausblick Q4 2022**

# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022

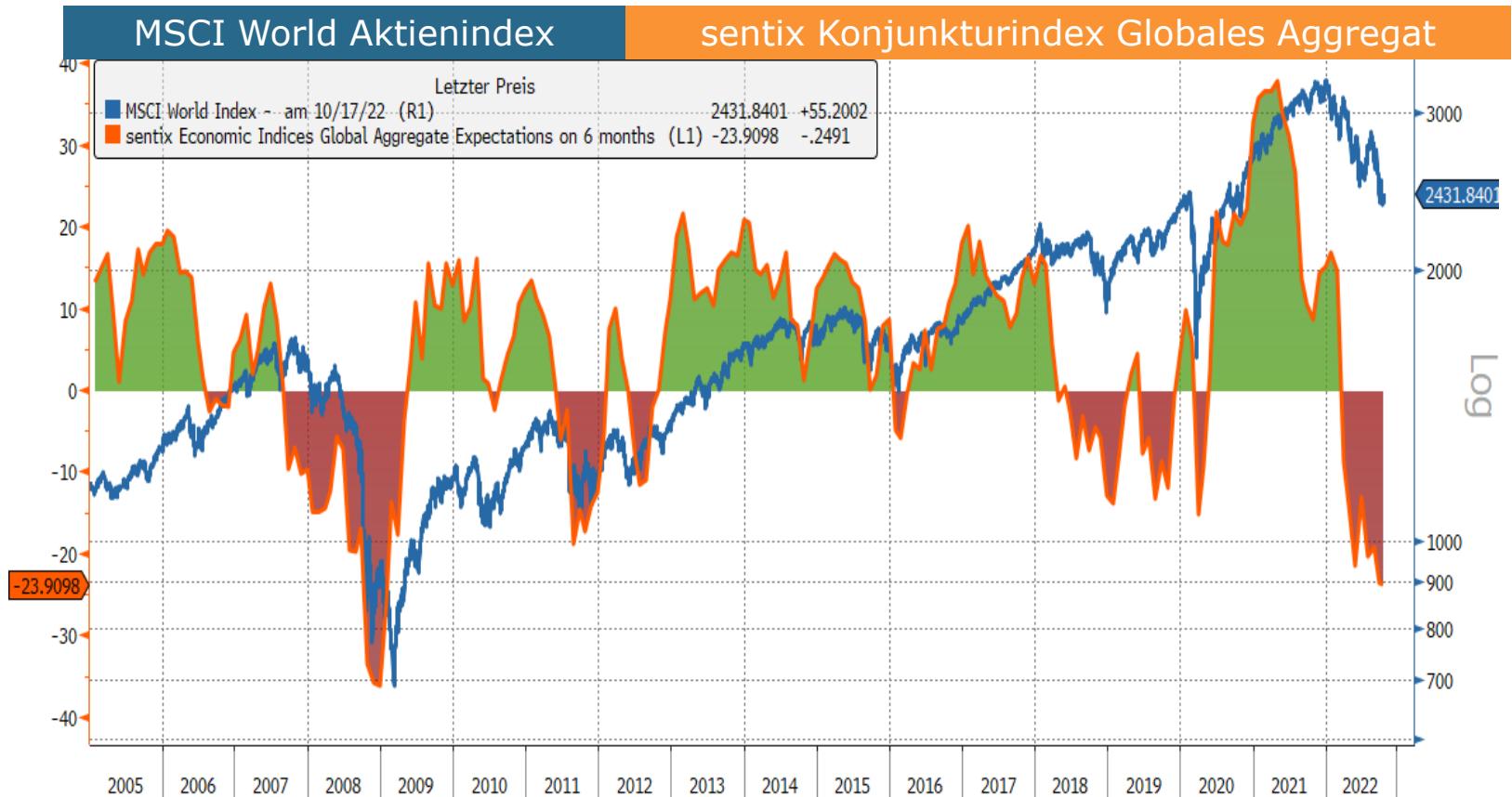
## S&P Ablaufplan: Kommt nun das positive 4. Quartal?





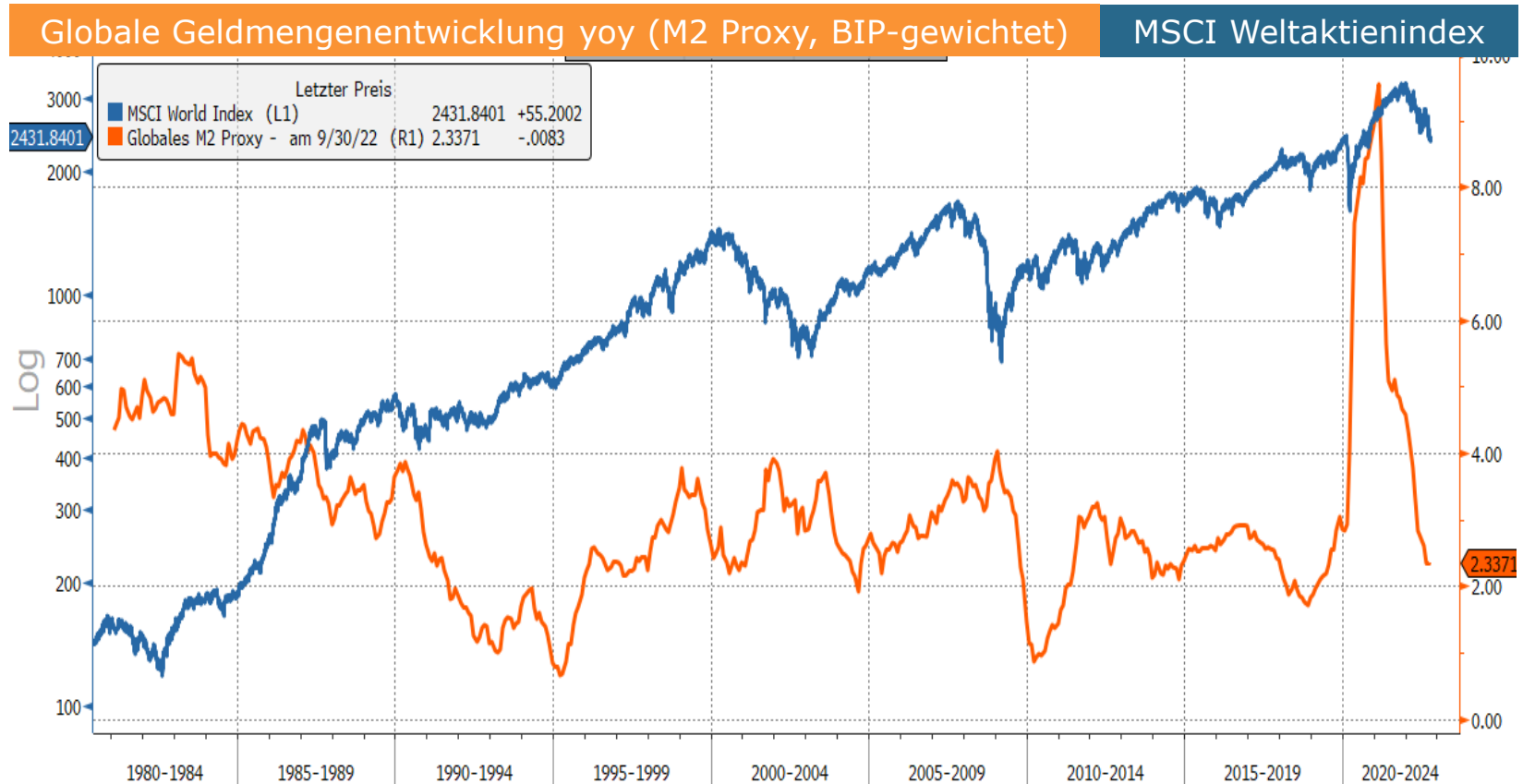
# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022

## Konjunktur in der Krise – Noch keine Lichtblick



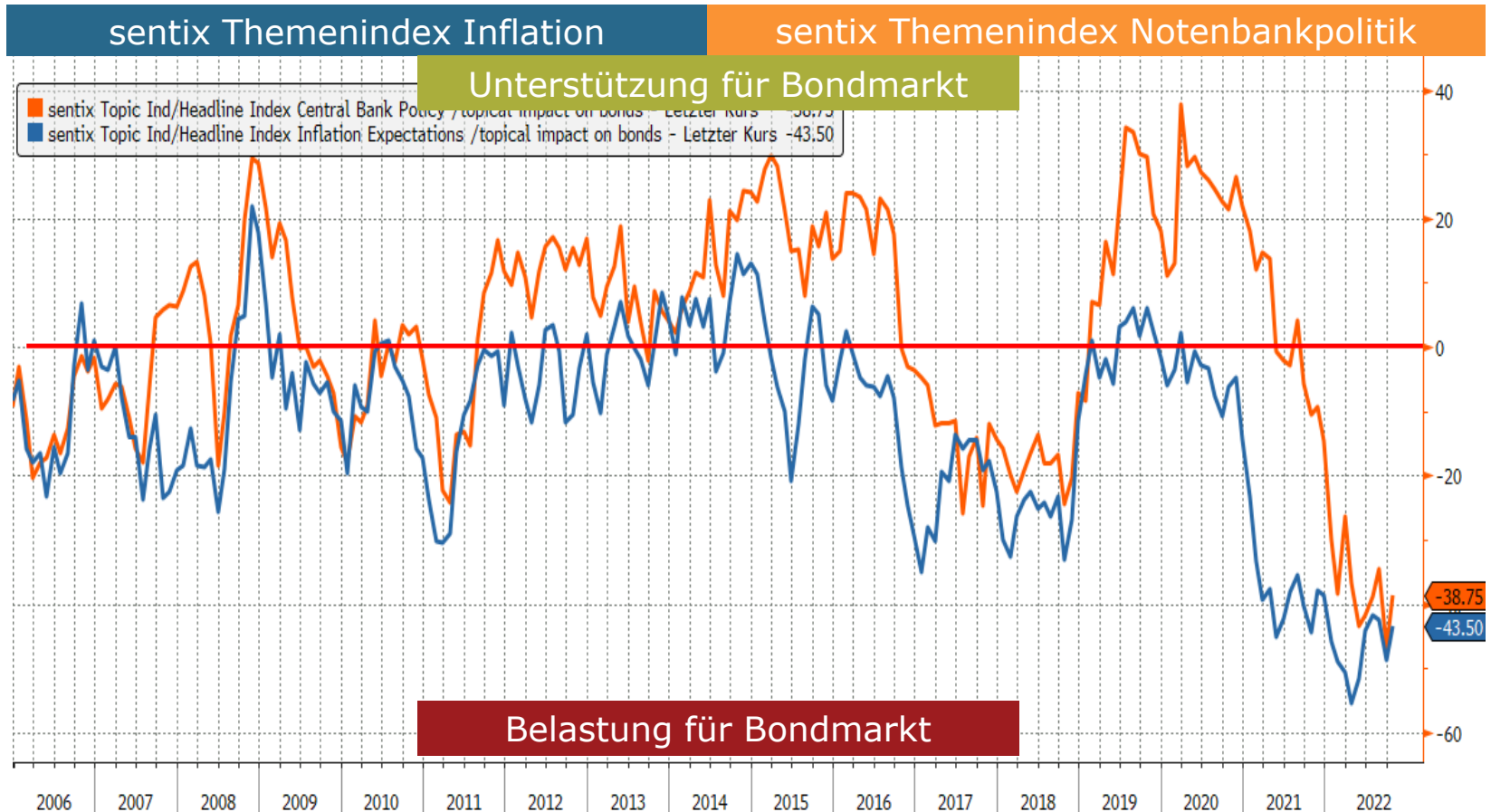
# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022

## Geldpolitik wirkt zunehmend restriktiv



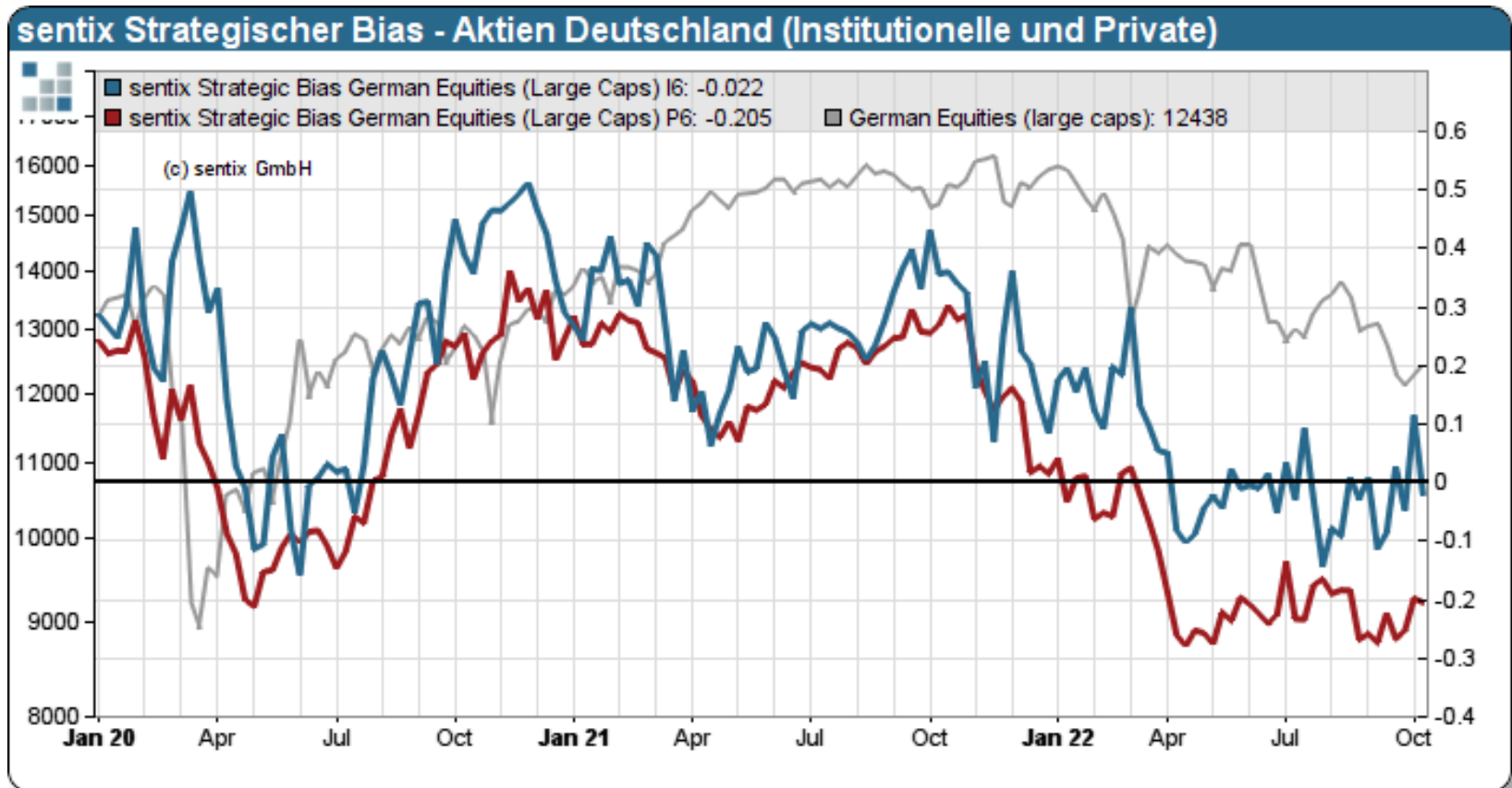
# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022

## Inflation durchschreitet Zenit – Notenbank restriktiv!



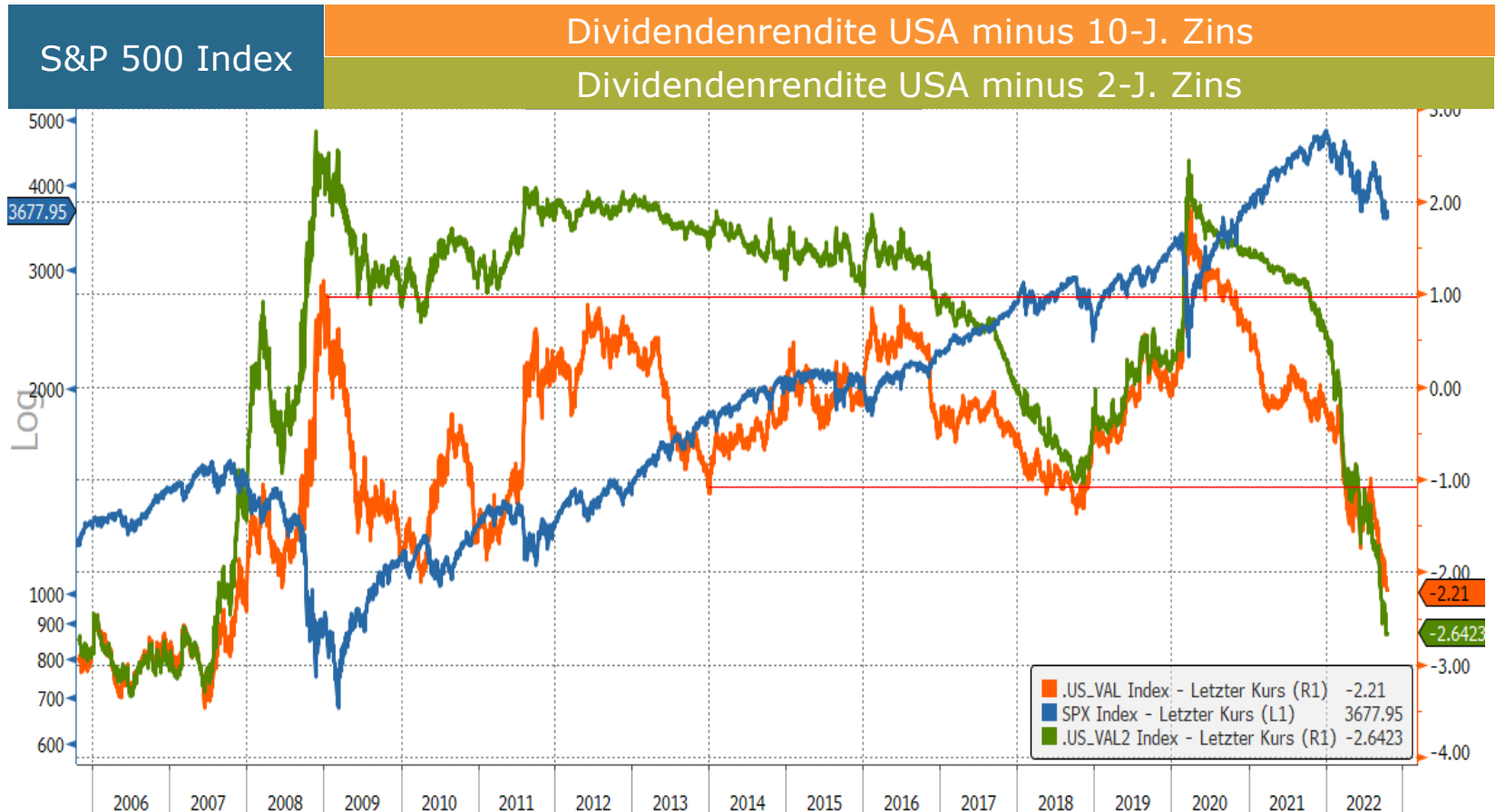
# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022

## Bias: Es fehlt an Grundvertrauen!



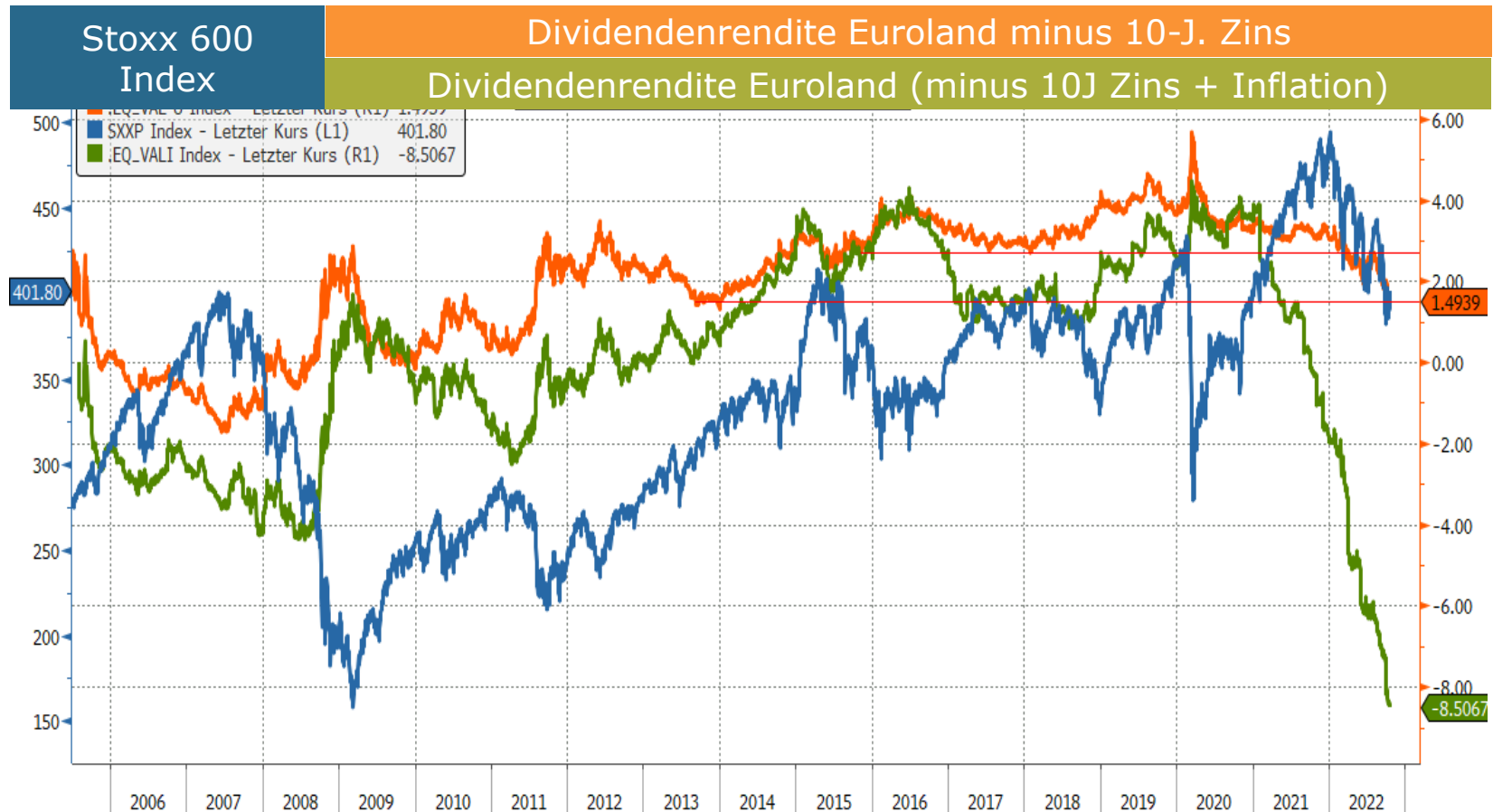
# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022

## S&P 500: sentix Bewertungsmodell mit Zins (2J/10J)



# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022

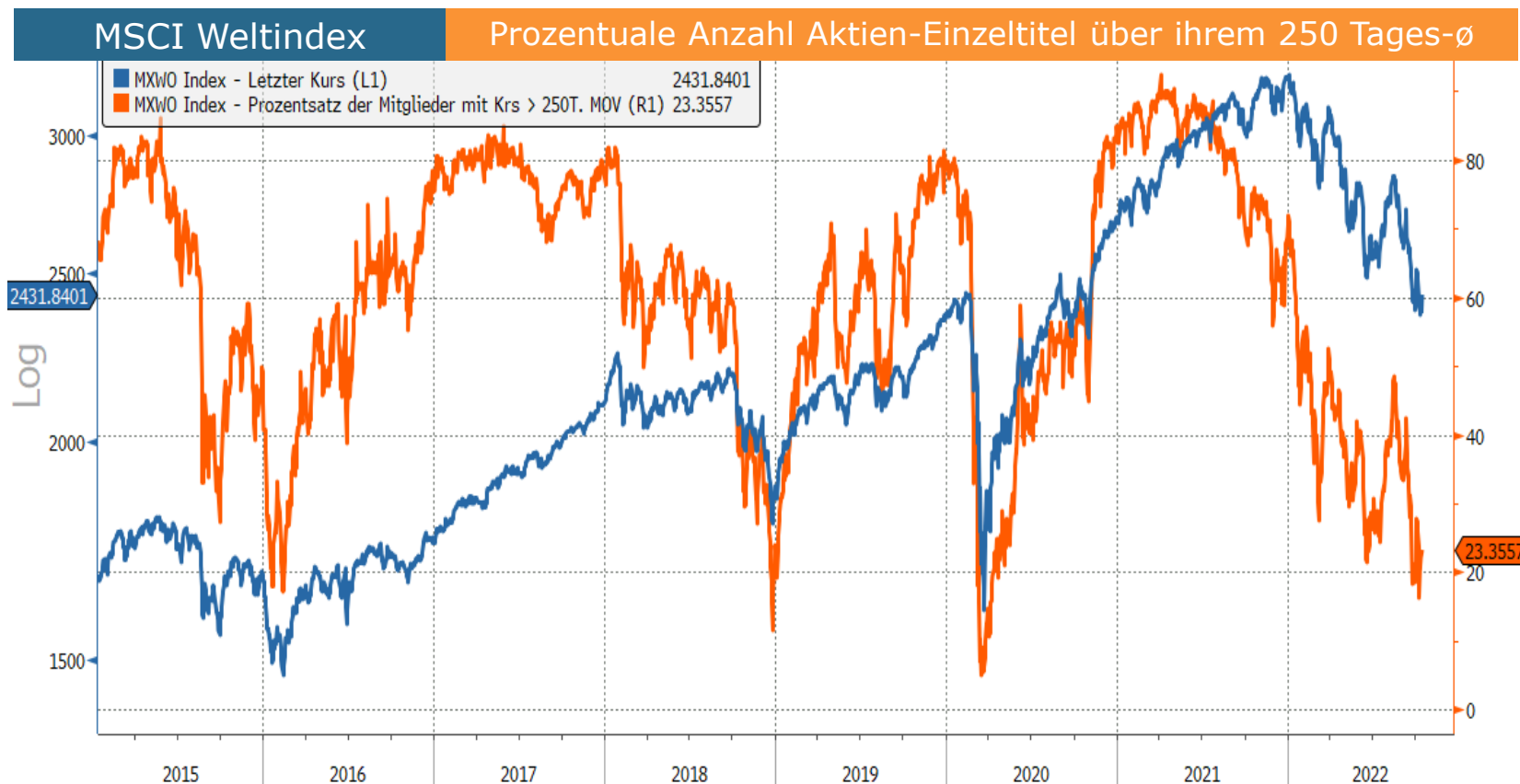
## Stoxx 600: sentix Bewertungsmodell mit Zins & Inflation





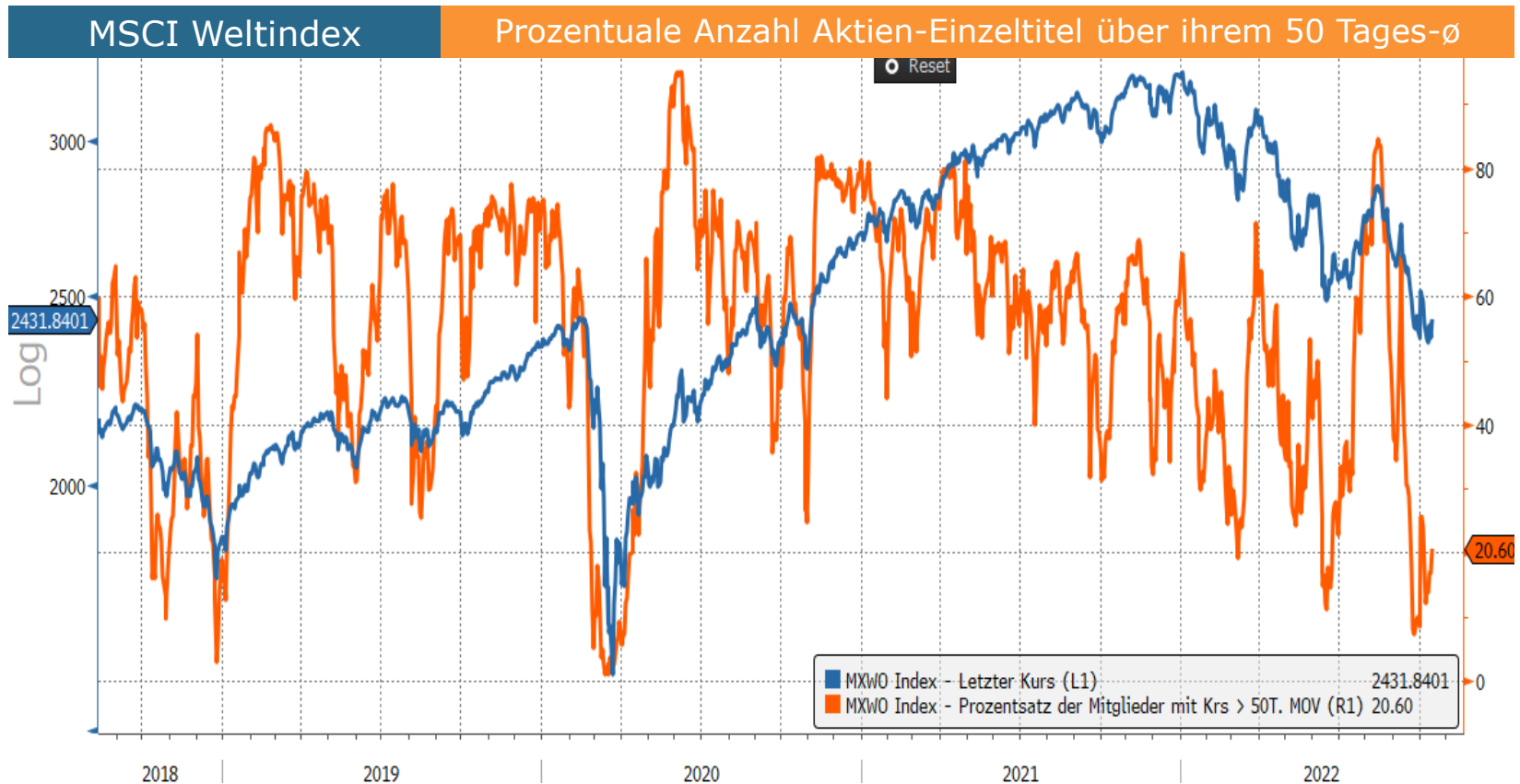
# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022

## Die strategische Marktbreite liefert noch keine pos. Signale



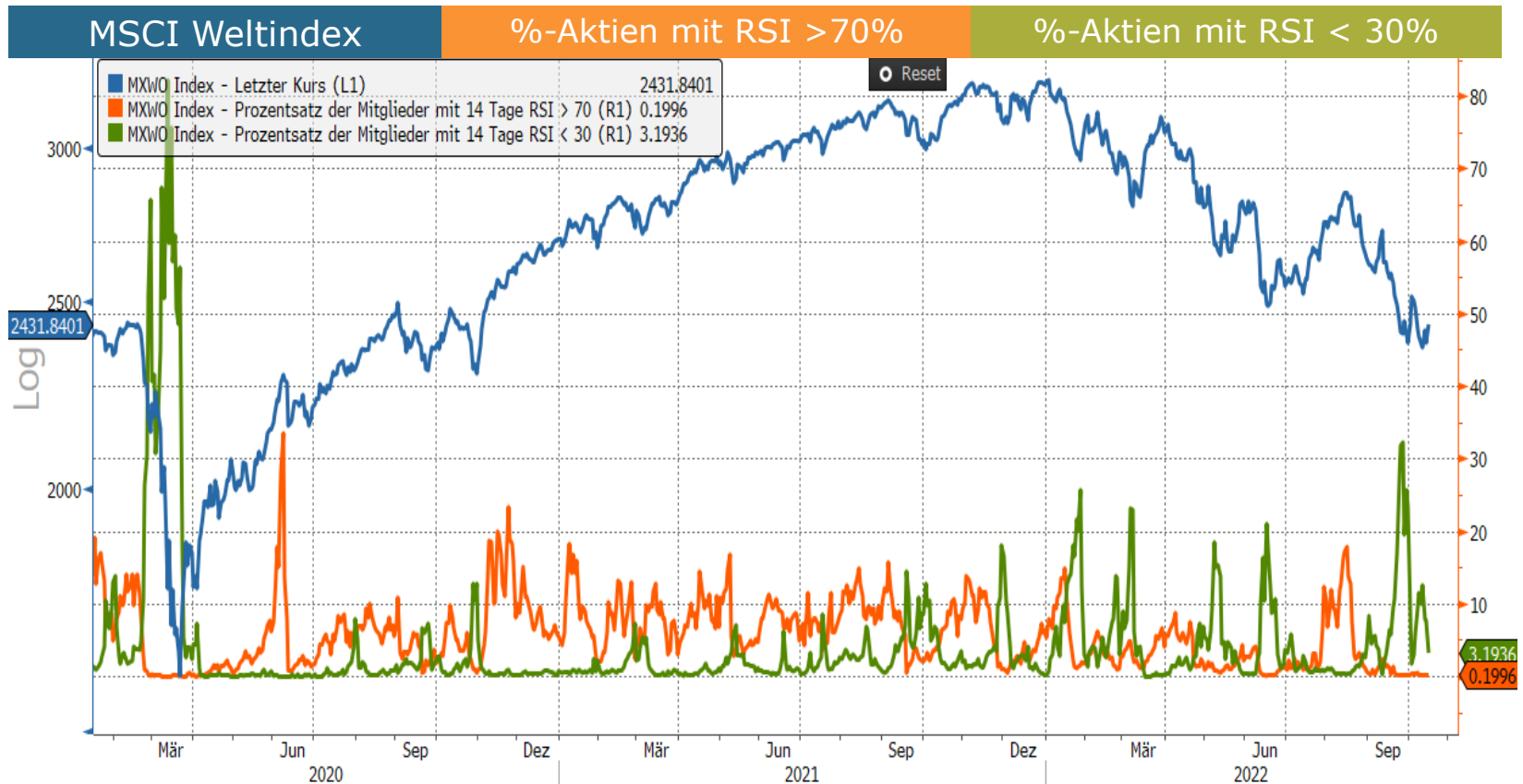
# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022

## Taktische Marktbreite mit bullischer Divergenz!



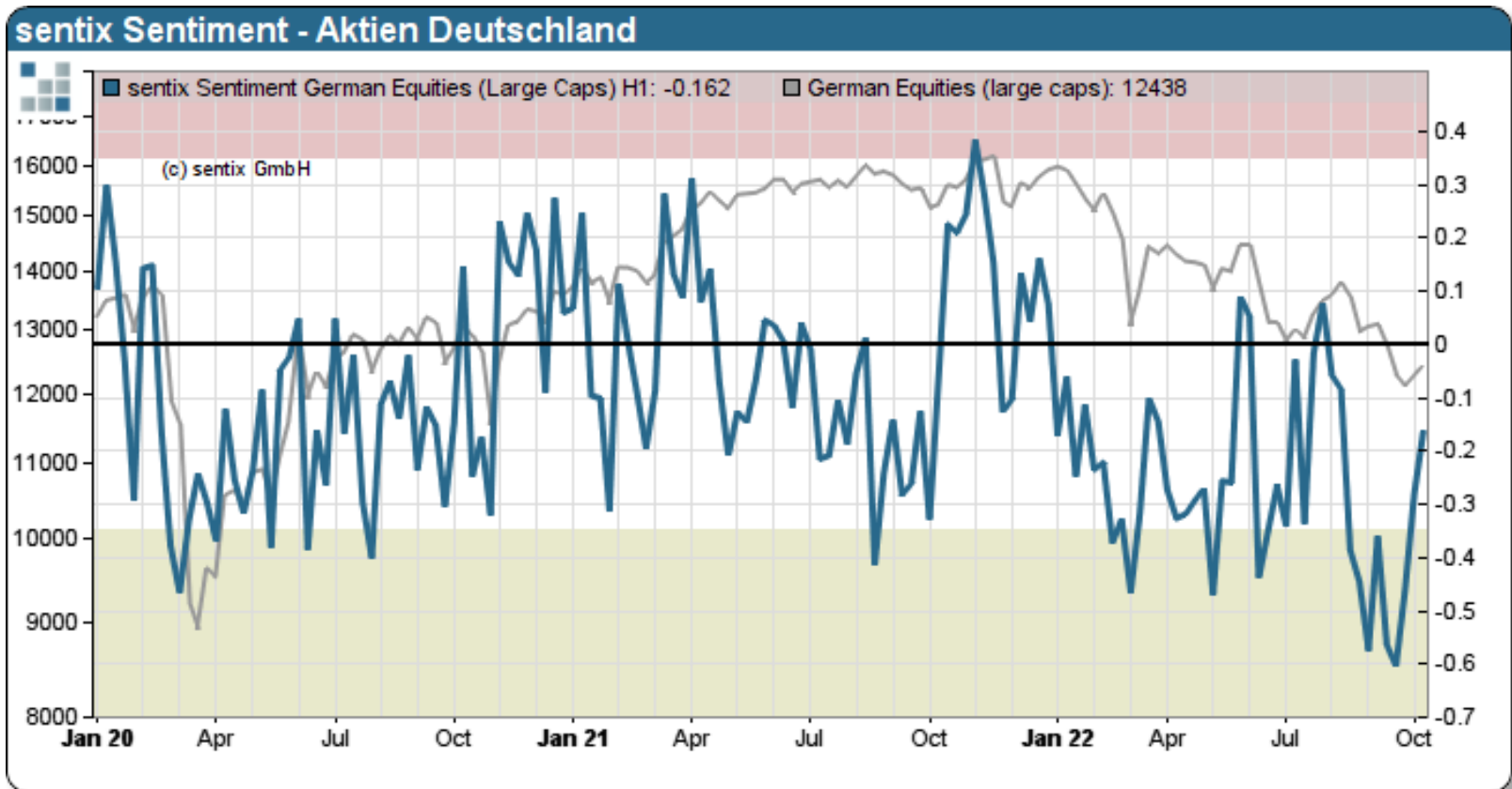
# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022

## Markttechnik: Technische Erholung möglich



# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022

## Aktien-Sentiment: letztes Kaufsignal zum Teil abgearbeitet

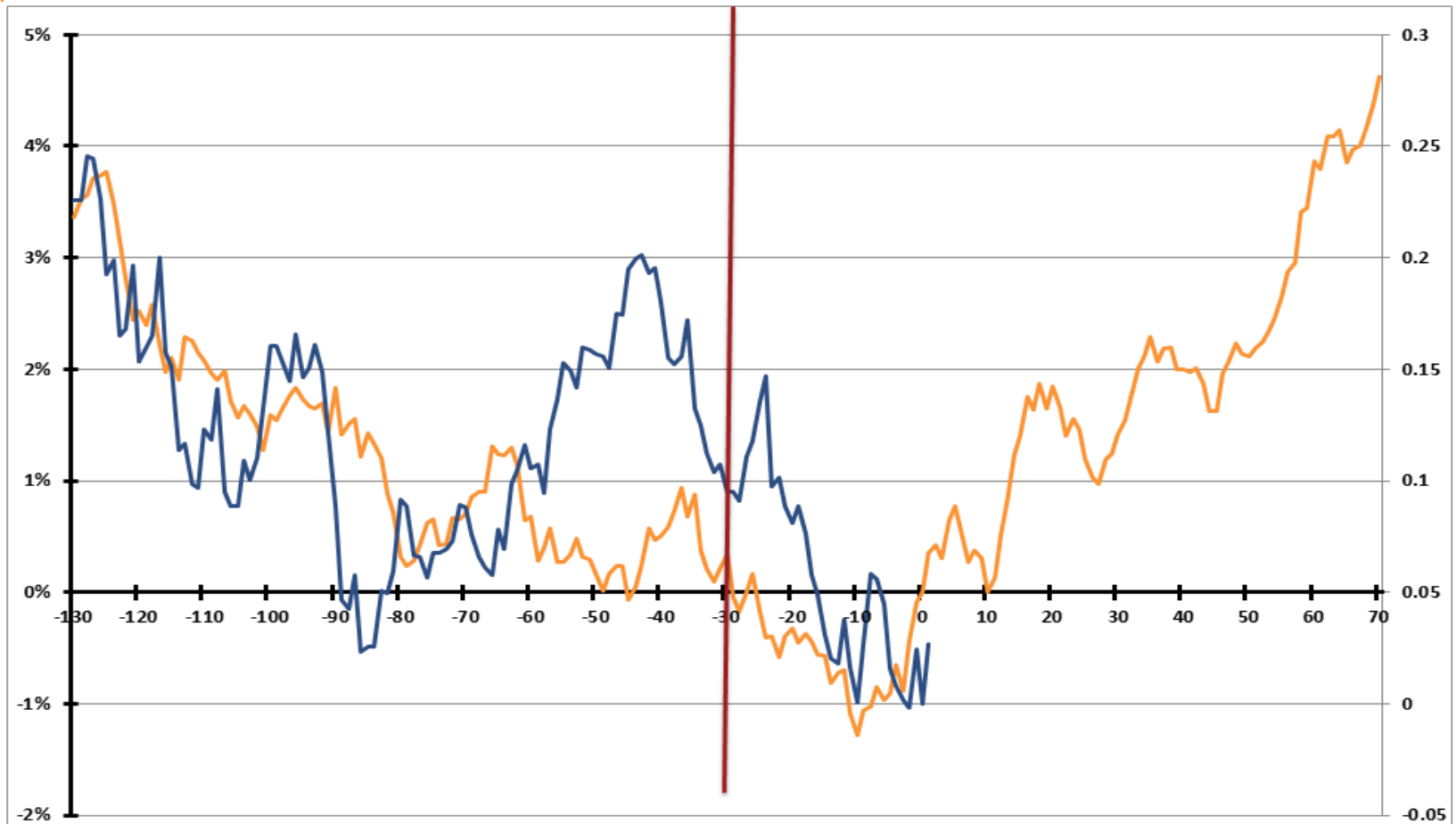


# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022

## Seit April wieder im Rhythmus des Präsidentschaftszyklus!

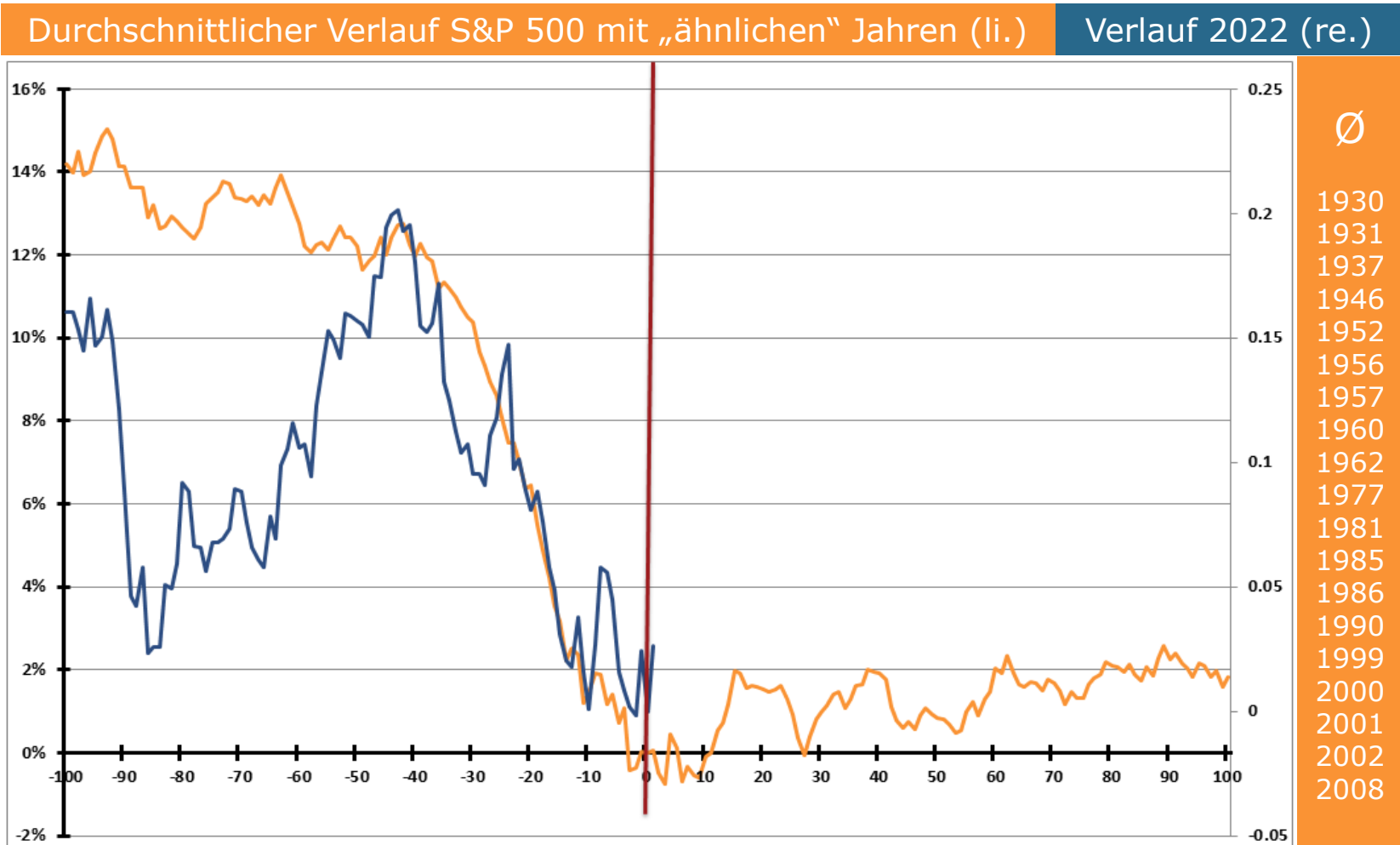
Durchschnittlicher Verlauf S&P 500 im „mid-term year“ (linke Skala)

Verlauf 2022 (re.)



# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022

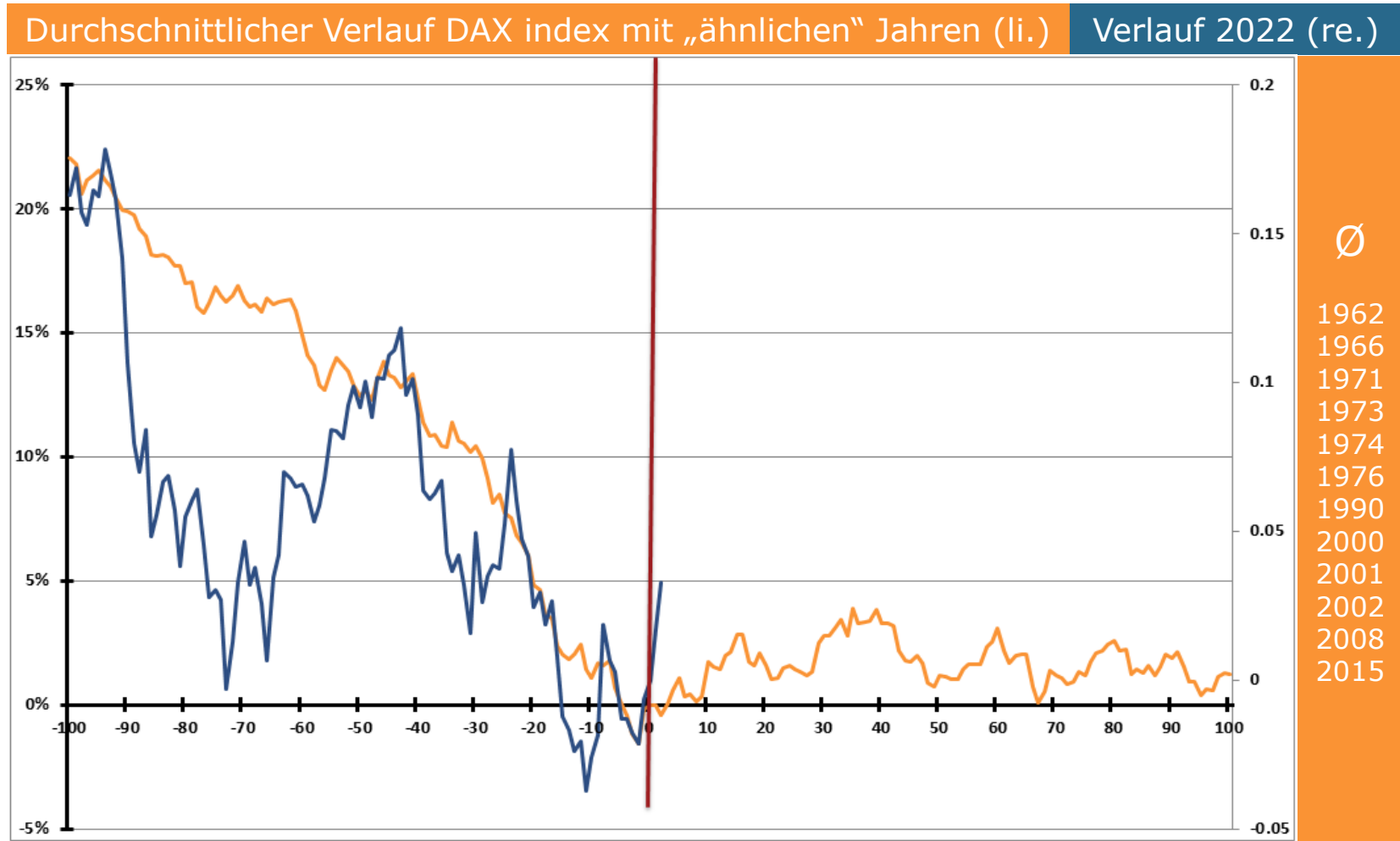
## Vergleich mit ähnlichen Jahren (ab 15.08. gerechnet)





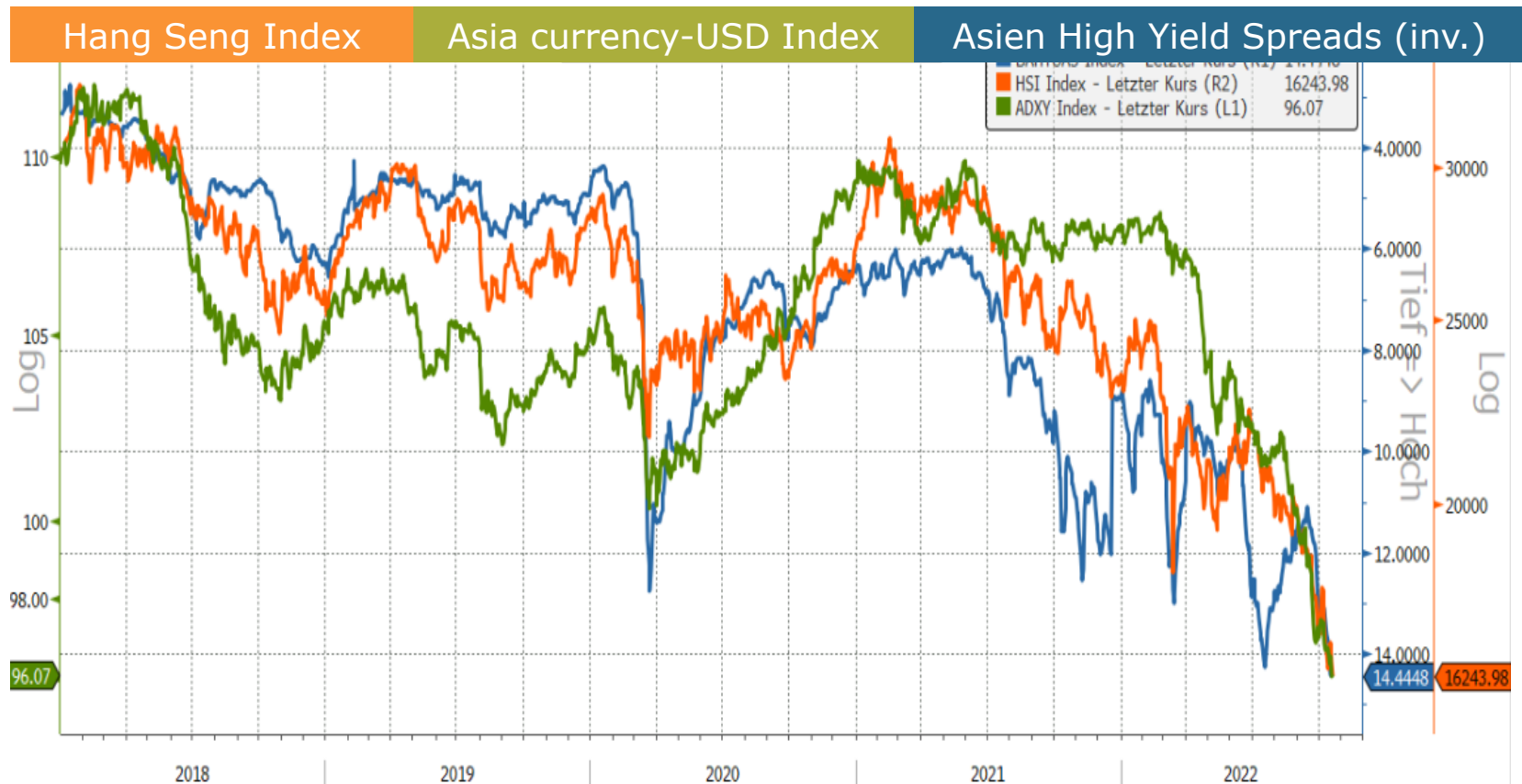
# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022

## Vergleich mit ähnlichen Jahren (ab 8. März gerechnet)



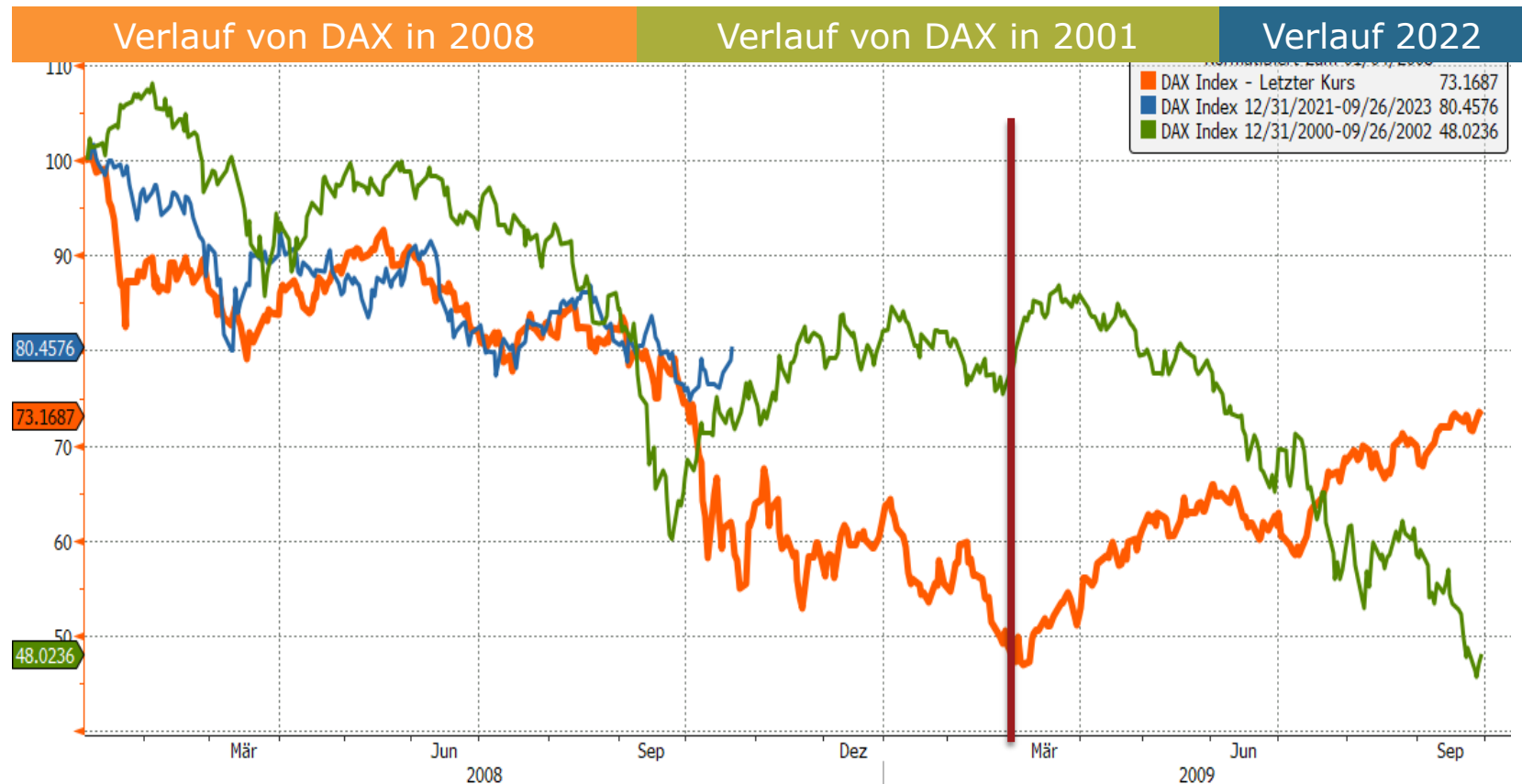
# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022

## Kritische Aspekte: Über was wir noch reden sollten!



# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022

## 2001 oder 2008? Eher was dazwischen.



# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022

## Aktuelle Aktienquote im Risk Return -A- Fonds



### Globale Aktien

Mit aktiver Risikosteuerung  
Art. 6 "comply" (ESG-Basic)



### Dynamische Aktienquoten

Zwischen -20% und +130%  
plus aktive Sektor-Strategie



### Konträre Anlagestrategie

Behavioral Finance- und Sentiment-Signale



### Anlage-Ziel

Aktien-ähnlicher Ertrag bei geringerem  
Risiko



### Angestrebte Rendite\*

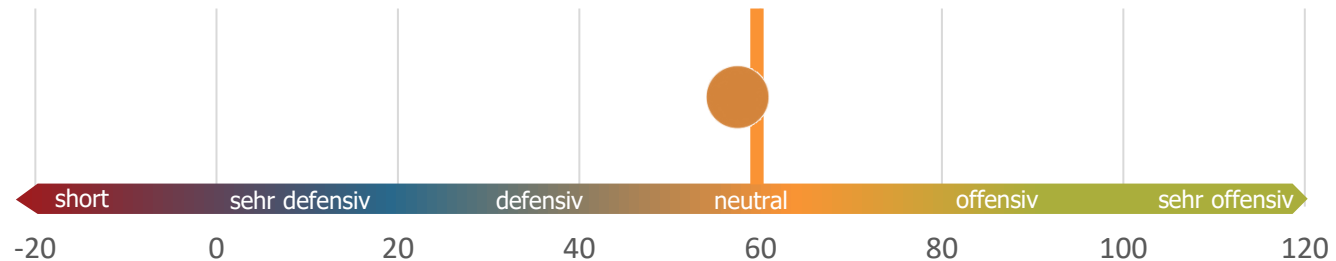
Mittelfristig wird ein Ertrag von 5-7% p.a.  
angestrebt



### Für wen geeignet?

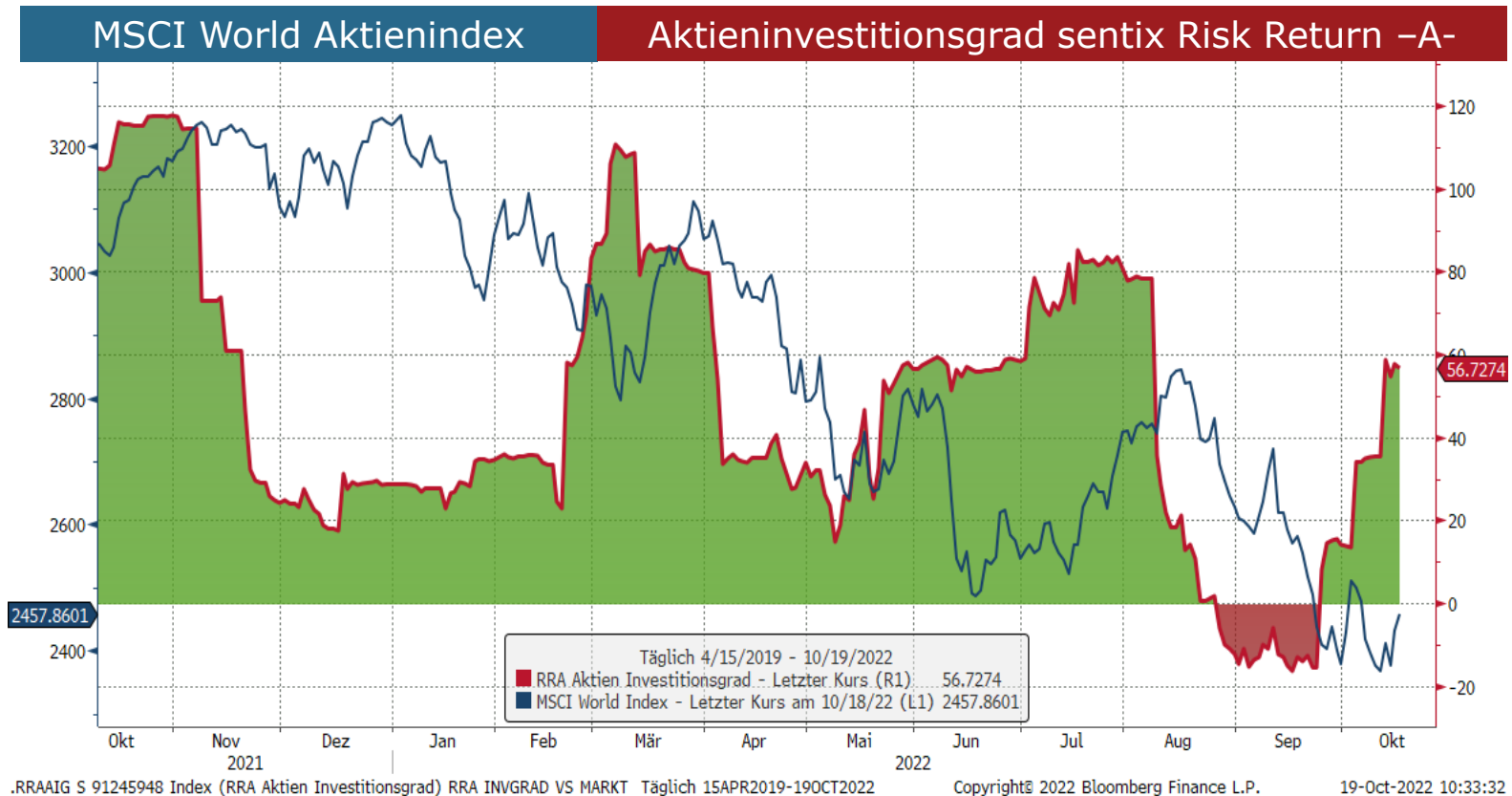
Für den risikoaversen Anleger, der dennoch  
Anlagechancen in Aktien suchen möchte

### Aktienquote sentix Risk Return -A- Fonds I-Tranche



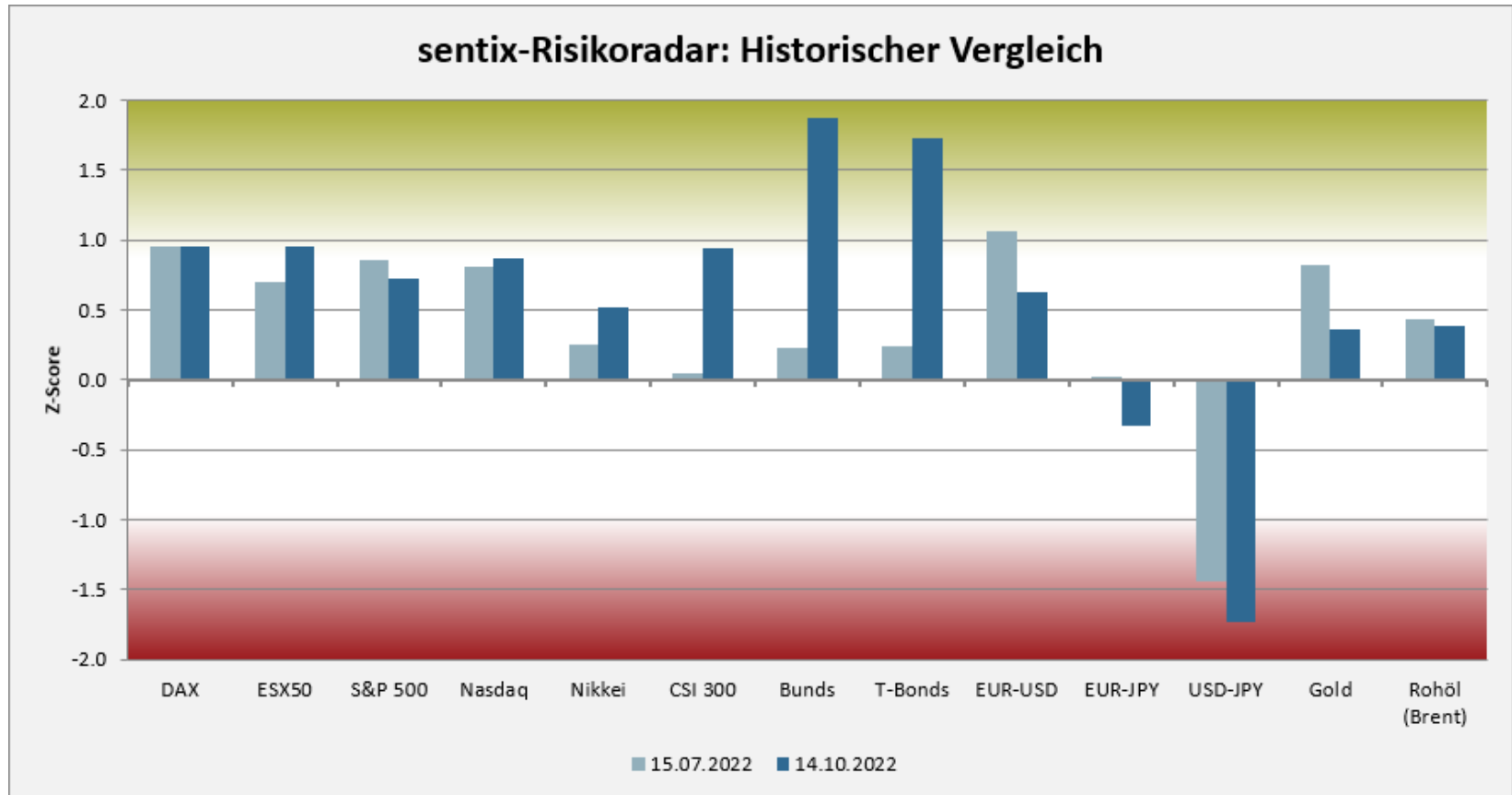
# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022

## Aktienquoten im Zeitablauf: Risk Return -A- Fonds



# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022

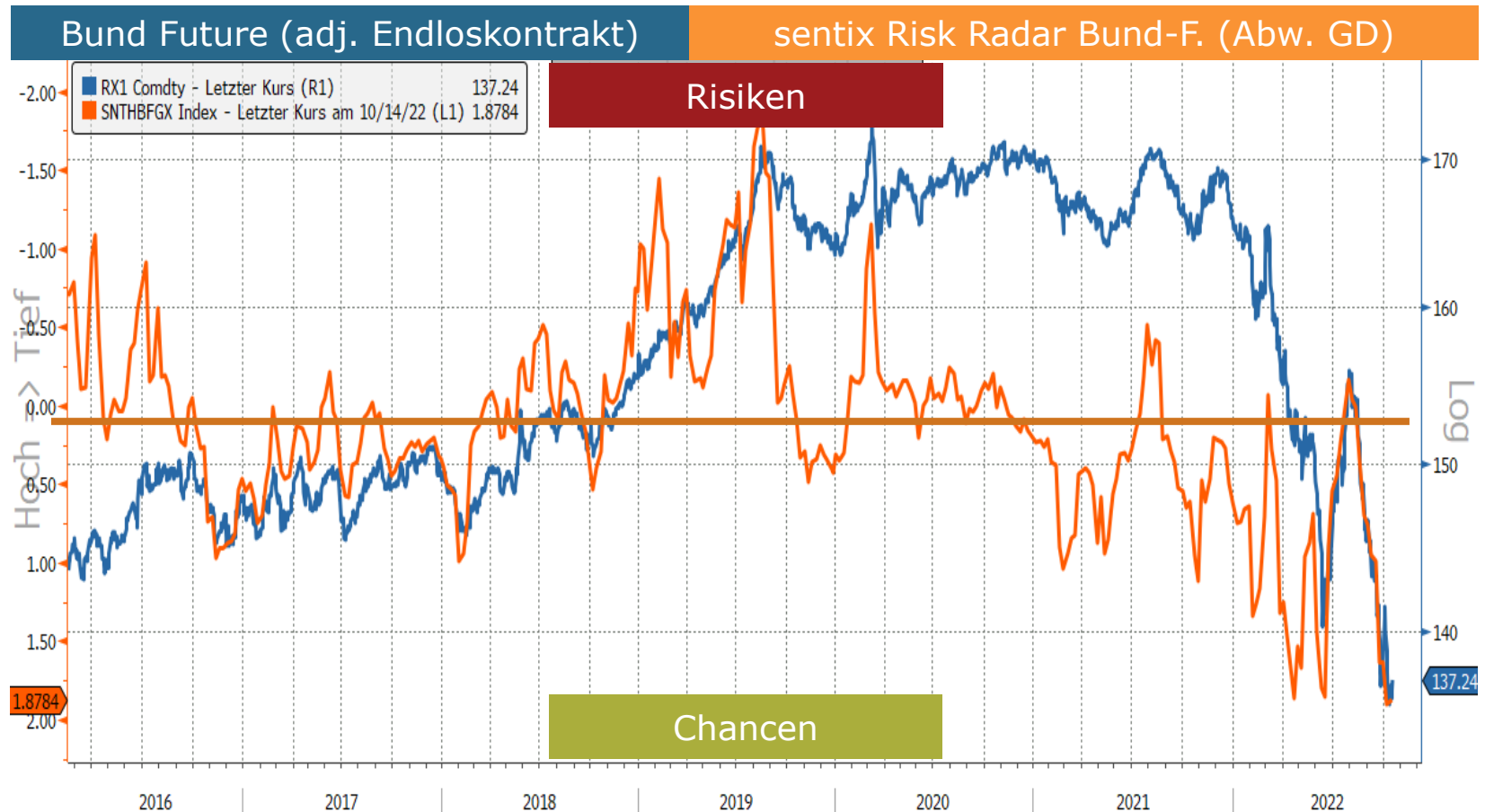
## Risikoradar: Bonds machen den Unterschied (zu Juli)





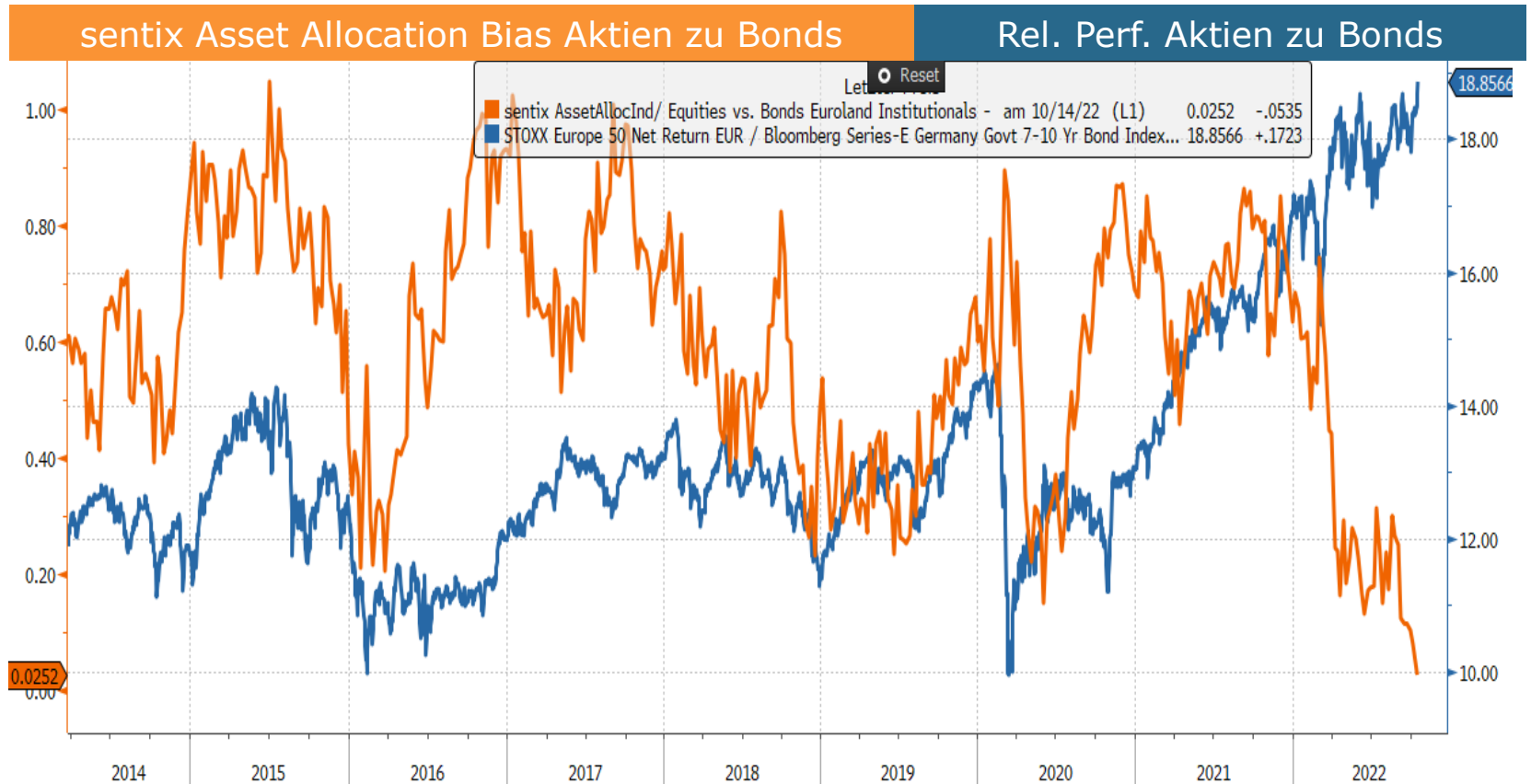
# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022

## Risikoradar Bund-Future – Wieder so positiv wie im Juni!



# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022

## Bias: Interessante Entkopplung bei den Institutionellen



# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022

## Aktuelle Renten-Duration im Risk Return -M- Fonds



### Mischfonds, global

Aktien, Anleihen, FX und Rohstoffe  
Art. 6 "comply" (ESG-Basic)



### Dynamische Asset Allocation



### Konträre Anlagestrategie

Behavioral Finance und Sentiment



### Anlage-Ziel

Fokus auf absoluten Ertrag



### Angestrebte Rendite\*

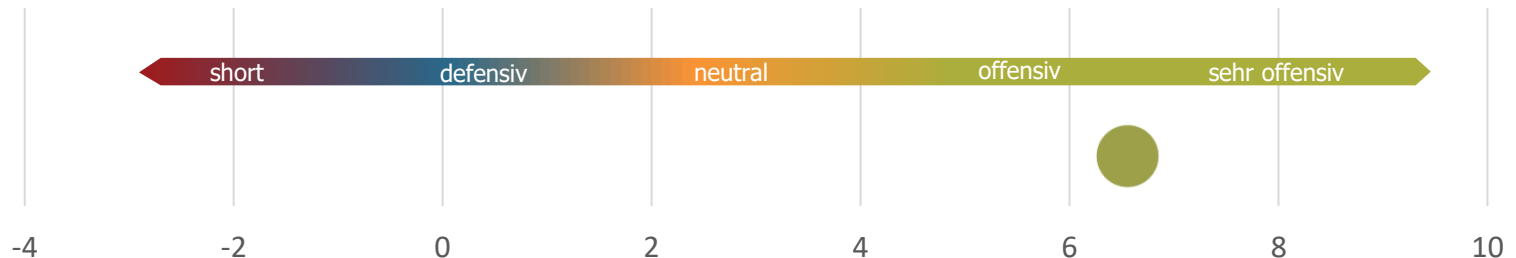
Mittelfristig wird ein Ertrag von 4-6% p.a.  
angestrebt



### Für wen geeignet?

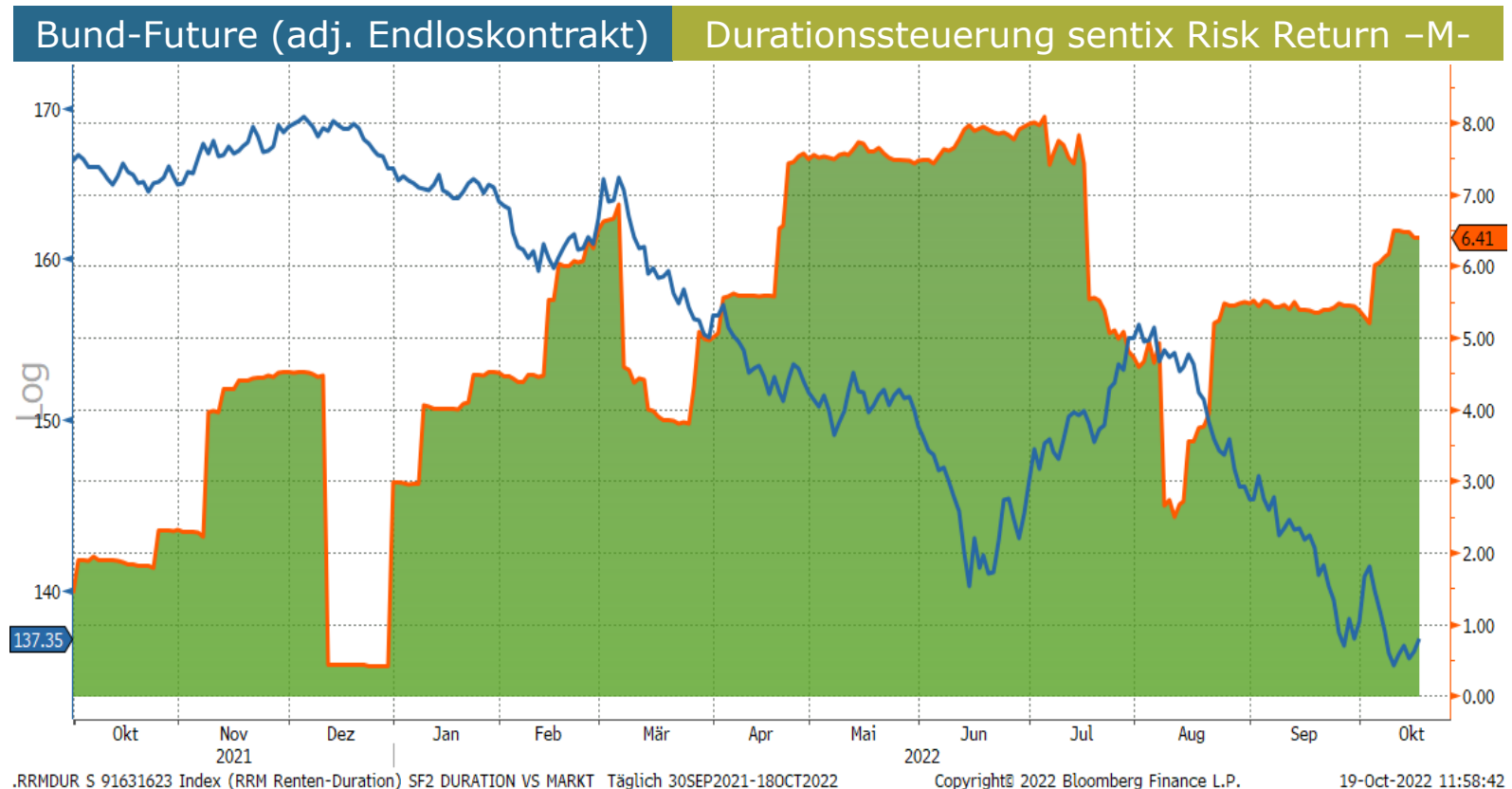
Für Anleger, die eine dynamische  
Alternative zu Zinsanlagen suchen

### Duration sentix Risk Return -M- Fonds I-Tranche



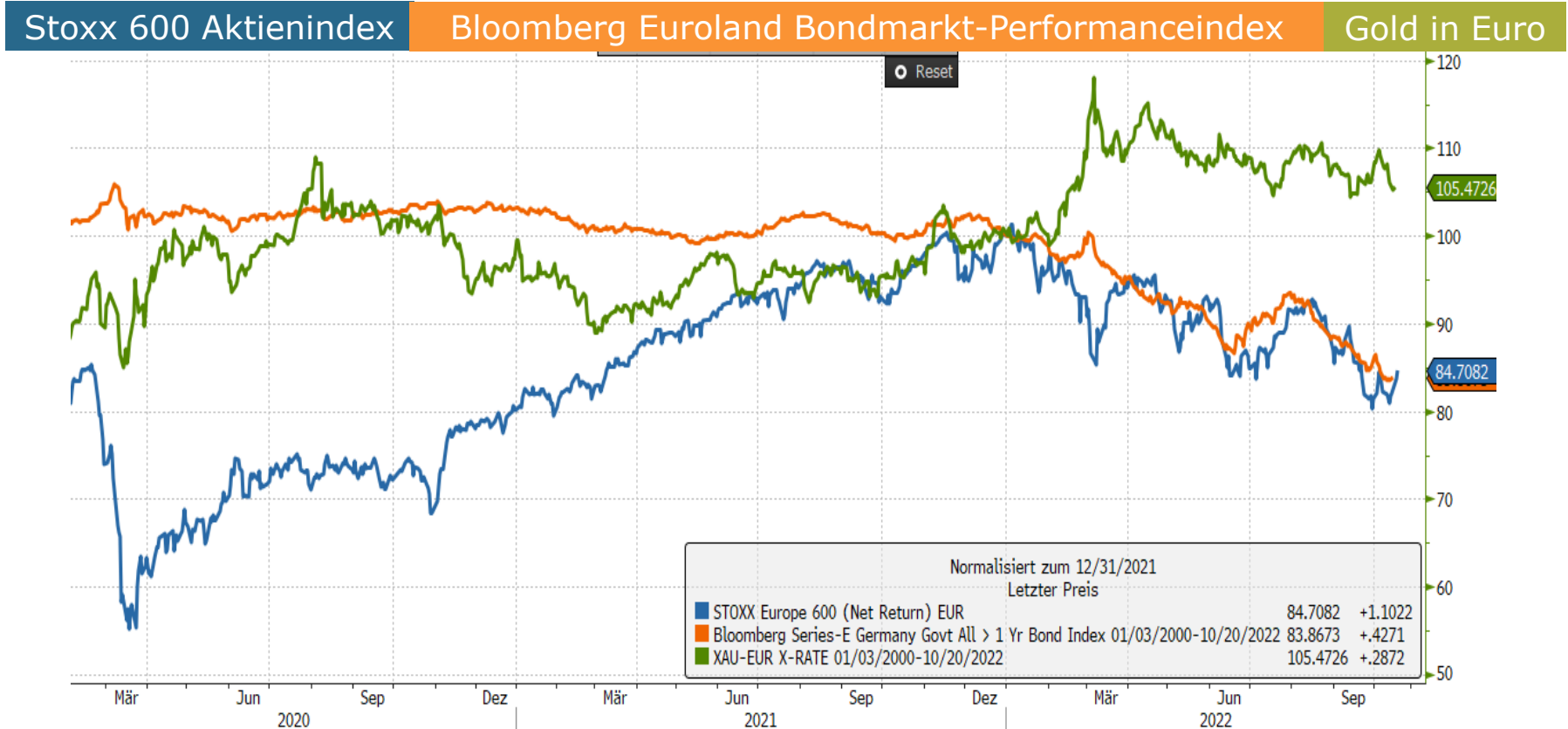
# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022

## Renten-Duration im Zeitablauf: Risk Return -M- Fonds



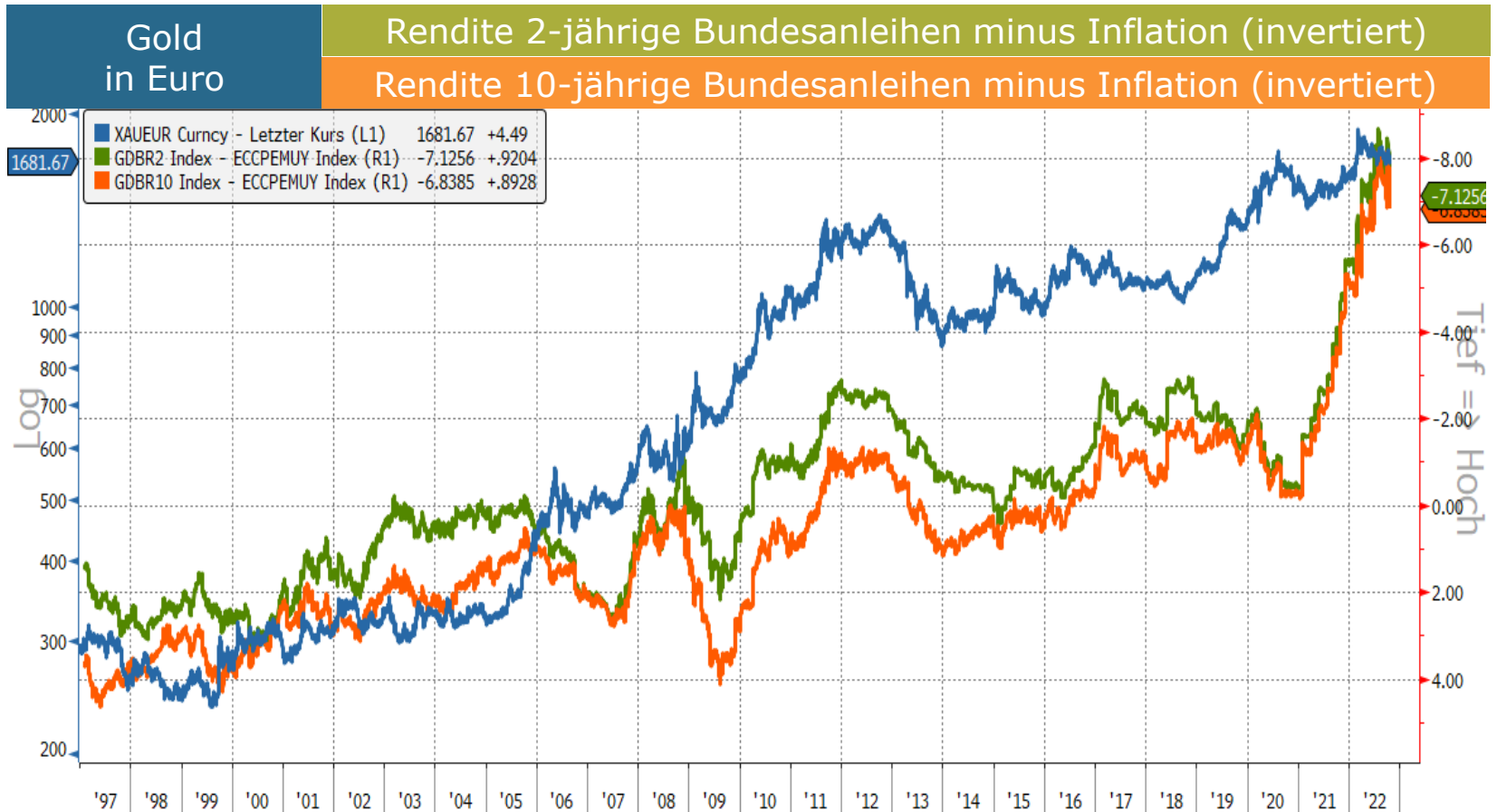
# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022

## Gold: Auch in 2022 ein „gutes“ Asset!



# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022

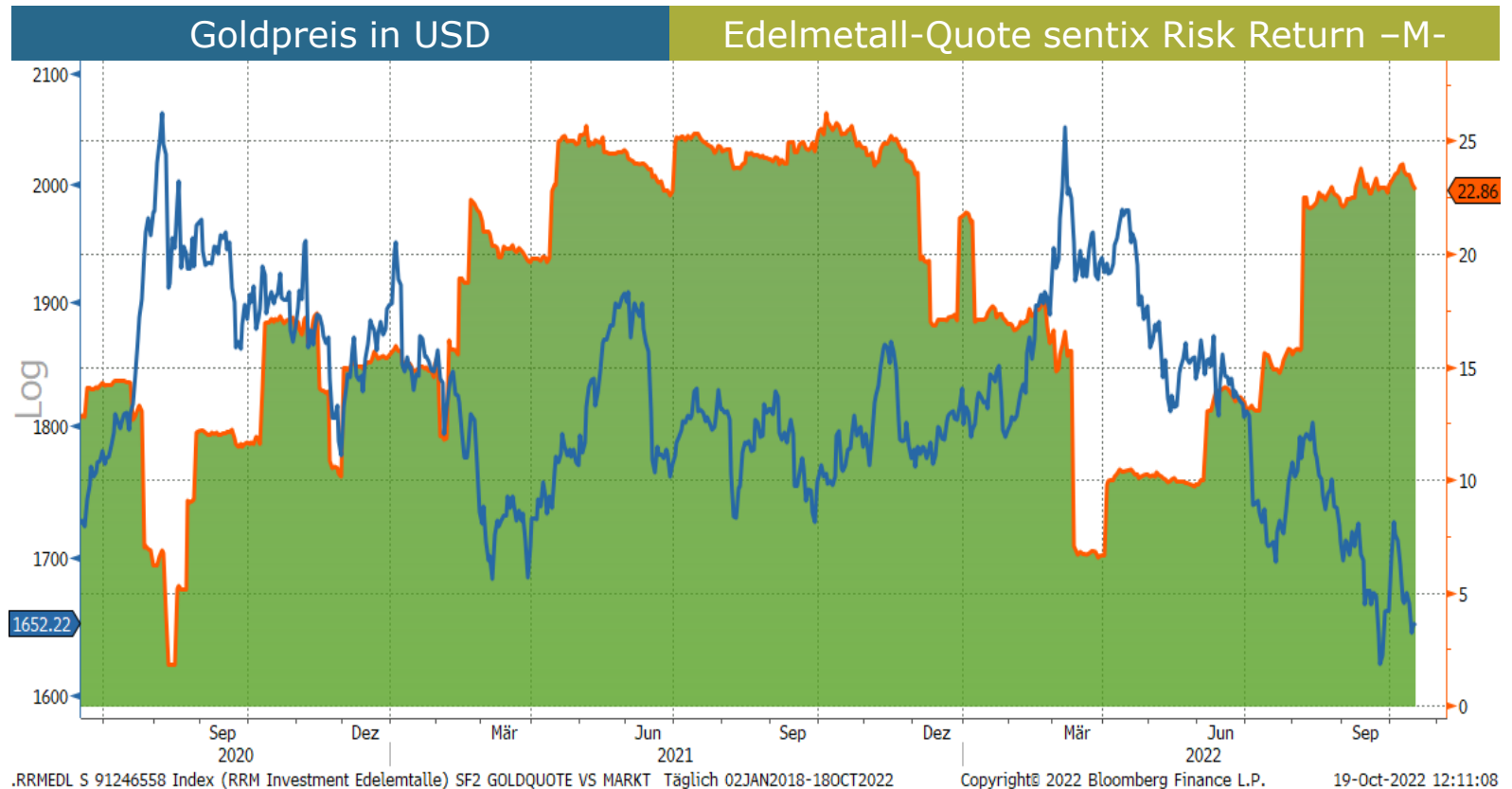
## Gold in Euro: Negative Realzinsen stützen weiter





# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2022

## Steuerung der Edelmetall-Quote im Risk Return -M- Fonds



### Fazit

Rezession hat begonnen. Krise könnte länger andauern als erwartet.

Aktien kurzfristig unterstützt, aber strategische Vorbehalte für den Herbst / Winter bleiben, allein schon wegen hoher Bewertung!

Gold bleibt für Anleger eine unentbehrliche Portfoliobeimischung.

Bondmarkt mit positiven Signalen. Chancen ähnlich wie im Juni.

**In den sentix Fonds wird dieses Research  
konsequent umgesetzt!**



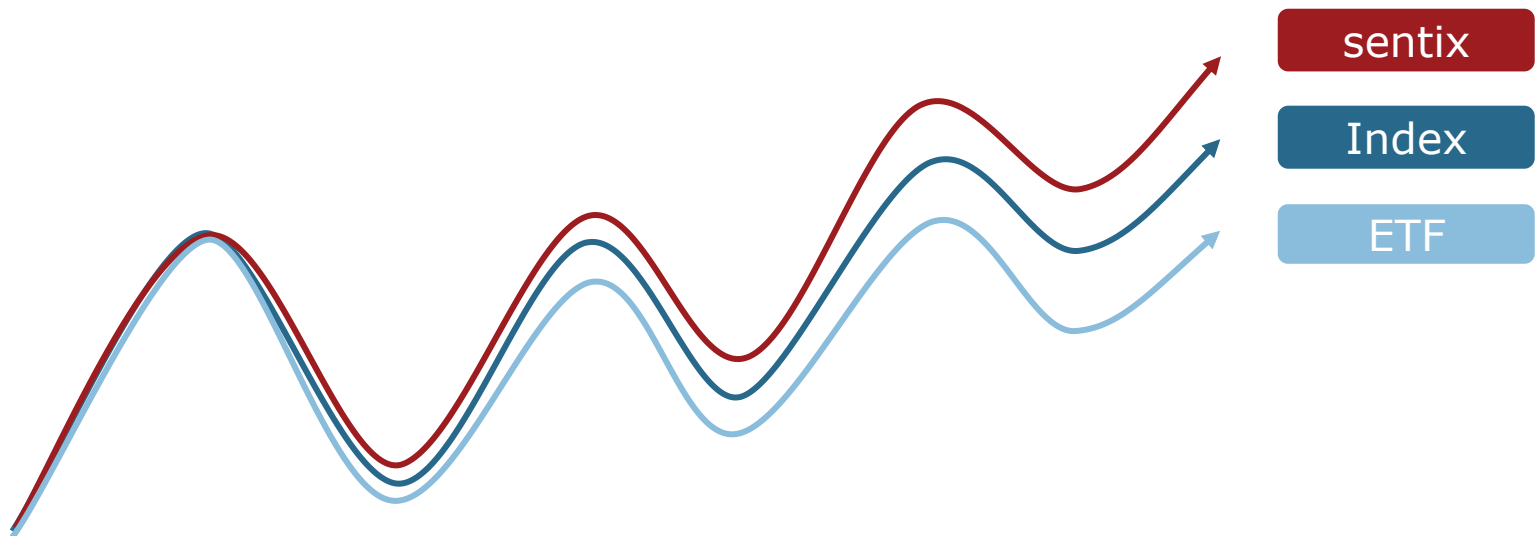
**Nominierung Citywire 2022**  
**sentix Fonds Aktien Deutschland**  
**Beste Fondsgesellschaft „Aktien Deutschland“**

# sentix Fonds Aktien Deutschland

## Produktidee: „Smarter als ETF“ = Sehr guter Fonds!

---

ETF-Performance = Indexertrag - Kosten



Das bessere DAX-Investment

# sentix Fonds Aktien Deutschland

## Vorteile eines ETF mit aktiver Komponente verbinden



Aktien Deutschland



Dynamische  
Investitionsgradsteuerung

Aktienquote 80% - 120%



Konträre Anlagestrategie

Behavioral Finance und Sentiment



Anlage-Ziel

Smarter als mit ETF im DAX anlegen



Angestrebte Rendite\*

1-3% p.a. Mehrertrag gegenüber  
volumenstarken DAX-ETF



Für wen geeignet?

Investoren, die den DAX kaufen möchten  
und eine Alternative zu DAX-ETF suchen

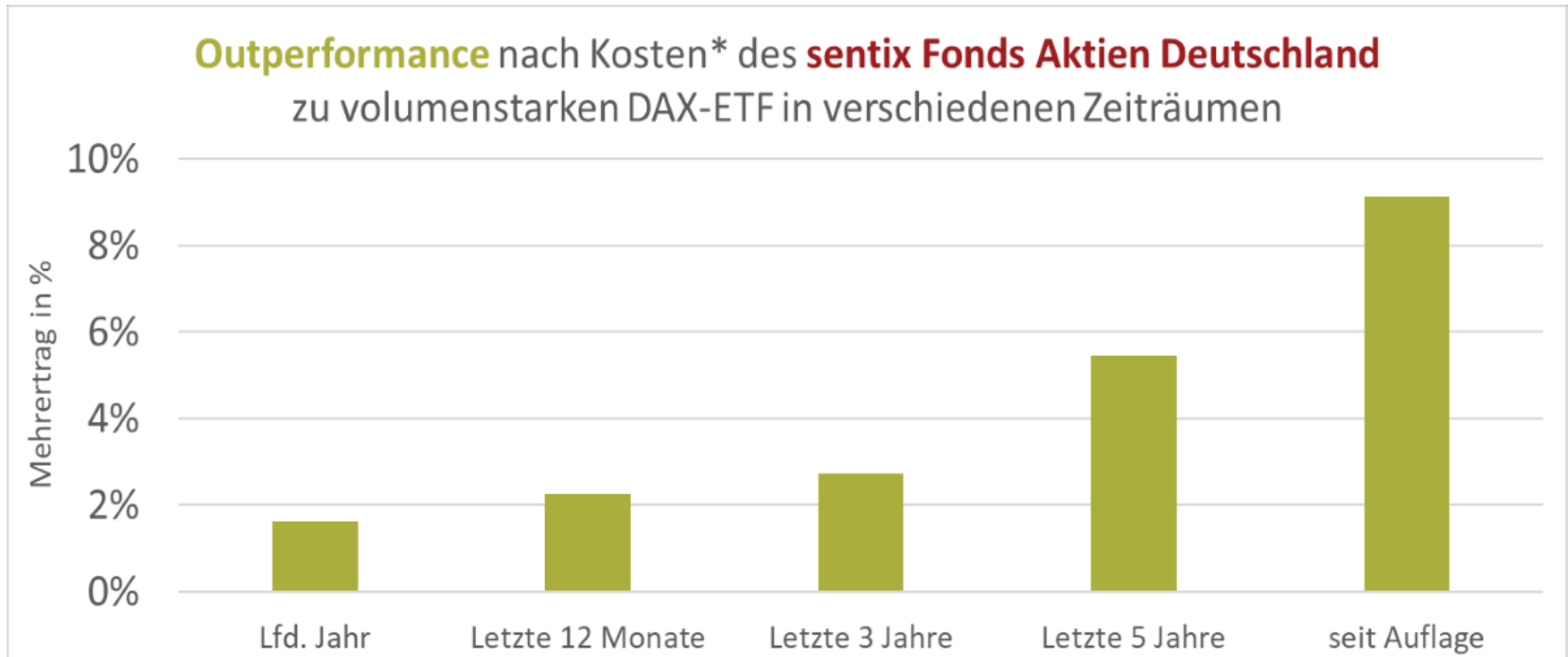


## sentix Fonds Aktien Deutschland Vergleich zum klassischen DAX-ETF

	Klassischer DAX-ETF	sentix Fonds Aktien Deutschland
Investment in 40 DAX-Titel	physisch / synthetisch	Physisch (ESG-Filter)
Einsatz von Derivaten	ja	ja
Orientierung	100% DAX 40	100% DAX 40
Steuerung	Immer Beta 1,0	Beta zwischen 0,8 und 1,2 konträr konsequent
Korrelation zum DAX	0,99	0,99
Risiko (Vola / Drawdown)	identisch zum DAX	identisch zum DAX
Kosten	TER 0,15%	TER 1,11%
Ertragspotential	Index minus Kosten	Index plus Mehrertrag: 1-3% p.a. über DAX-ETF (nach Kosten)
Ausschüttung pro Anteil	ja	ja → 2,00€ in 2021 → 2,15€ in 2022 (angestrebt)

# sentix Fonds Aktien Deutschland

## Der Fonds mit dem PLUS! Vergleich mit den 5 größten DAX-ETF



Sie investieren in DAX-ETF und verzichten auf 9,1% Mehrertrag?

# sentix Fonds Aktien Deutschland

## Seit Auflage deutlicher Mehrwert versus DAX ETF



Ertrag sentix Fonds Aktien Deutschland seit Auflage: 54,0%  
Durchschnittlicher Ertrag der 5 volumenstärksten DAX ETF: 44,8%





## sentix Fonds Aktien Deutschland Bestnoten

- Citywire Awards 2020: **3. Platz** in der Kategorie „Aktien Deutschland“
- Citywire Awards 2021: **Nominierung auf short list (unter den besten Fünf)**
- Citywire Awards 2022: **Nominiert als beste Fondsgesellschaft „Aktien D“**
- Morningstar: ★★★★★ (Stand 08/2022)
- Scope: A-Rating (08/2022)
- Lipper Leaders: **Highest Rating in Total Return and Consistent Return**





# sentix Fonds Ihr Fondsmanager-Team



## Patrick Hussy, CEFA

Geschäftsführender Gesellschafter

Portfoliomanager

sentix Fonds Aktien Deutschland



## Manfred Hübner, CEFA

Geschäftsführender Gesellschafter und Chef-Strategie

Portfoliomanager

sentix Risk Return –A–

sentix Risk Return –M–

Source and Copyright: Citywire. Patrick Hussy ("+" ) and Manfred Hübner are rated by Citywire for their rolling 3 year risk-adjusted performance, for the period 01.10.2019 – 30.09.2022  
Citywire Fund Manager Ratings and Citywire Rankings are proprietary to Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") and © Citywire 2018. All rights reserved. You may only use this material for your personal and non-commercial use. No part of this material may be copied, distributed or adapted in any form or by any means without prior written consent. This includes but is not limited to all individual fund manager data such as rankings of fund managers and ratings of fund managers. Citywire does not accept any liability for your reliance upon, or any errors or omissions in, the Citywire Ratings or Citywire Rankings



## sentix Fonds Aktien Deutschland

### Fondsinformationen

	<b>sentix Fonds Aktien Deutschland</b>
WKN / ISIN	A1J9BC / DE000A1J9BC9
Datum der Auflegung	15. März 2013
Geschäftsjahr	01.10. bis 30.09.
Mindestanlagesumme	keine
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung	derzeit 0,225% p.a.
Verwahrstellenvergütung	derzeit 0,08% p.a.
Beratervergütung	derzeit 0,65% p.a.
Gesamtkostenquote (TER)	1,10%
Erfolgsabhängige Vergütung	10% des Mehrertrages gegenüber dem DAX® Performanceindex (max. 2,00%)
Rechtsform	OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts (richtlinienkonform)
Investmentberater	sentix Asset Management GmbH, Frankfurt am Main
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main
Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main
Verwahrmöglichkeiten	Depot bei allen Banken und Sparkassen



## sentix Risk Return -A- Fondsinformationen

	I-Tranche	R-Tranche
WKN / ISIN	A2AMPD / DE000A2AMPD1	A2AMPE / DE000A2AMPE9
Datum der Auflegung	10. Oktober 2016	10. Oktober 2016
Geschäftsjahr	01.04. bis 31.03.	01.04. bis 31.03.
Mindestanlagesumme	250.000 Euro	keine
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	derzeit 0,00%	derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung	derzeit 0,225% p.a.	derzeit 0,30% p.a.
Verwahrstellenvergütung	derzeit 0,08% p.a.	derzeit 0,08% p.a.
Beratervergütung	derzeit 0,75% p.a.	derzeit 1,40% p.a.
Laufende Kosten (TER)	1,27%	2,01%
Erfolgsabhängige Vergütung	20% des Mehrertrages gegenüber dem EURIBOR®1M TR + 5,0% p.a. mit „High-Water-Mark“ (max. 5,00%)	
Rechtsform	OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts (richtlinienkonform)	
Investmentberater	sentix Asset Management GmbH, Frankfurt am Main	
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main	
Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main	
Verwahrmöglichkeiten	Depot bei allen Banken und Sparkassen	

### Ihr Ansprechpartner:



**Peter Kolb**

Direktor  
Kunden und Vertrieb

[peter.kolb@sentix.de](mailto:peter.kolb@sentix.de)

**sentix Asset Management GmbH**

Wiesenhüttenstraße 17  
60329 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (69) 3487 961-26

Fax: +49 (69) 3487 961-99

[info@sentix.de](mailto:info@sentix.de)

[www.sentix-fonds.de](http://www.sentix-fonds.de)