

# sentix Web-Konferenz

Strategie & Fonds-Update Q4 2023

**Die Veranstaltung startet um 11 Uhr!**

19. Oktober 2023

# 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 (Würzburger Strasse 56, 63739 Aschaffenburg, Tel.: 06021/327332-0) 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 2023. All rights reserved.

# sentix Investmentfonds: Über uns

## Echte Contrarians

### Wir denken konträr

Wir sind aufgrund unserer Methodik „gegen den Strich gebürstet“. **Querdenken und antizyklisches Handeln** bringen für unsere Kunden einen entscheidenden Mehrwert.

### Wir handeln konsequent

Unser Portfoliomanagement-Prozess ist mit strikten Regeln ausgestattet. **Konsequente Verlustbegrenzung und beherzte Chancennutzung** zeichnen die jeweiligen Produkte aus.

### Wir diversifizieren effektiv

Wir bauen auf die **Behavioral Finance**. Aufgrund unseres besonderen Investmentstils sind wir weitgehend unkorreliert zu Assetklassen und Mitbewerbern. Damit diversifizieren wir Ihr Portfolio optimal.



# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2023

## Rückblick: Wesentliche Aussagen für das 3. Quartal 2023

---

### Fazit

Auch wenn es noch anders erscheint, es braut sich etwas zusammen!

---

Die globale Konjunktur ist nicht robust, die Arbeitsmärkte sind es (noch).

---

Die Aktienmärkte sind teuer, die Liquiditätslage schlecht. Saisonal steht die schwache Periode bis Herbst ins Haus. Aber kurzfristig „short squeeze“

---

Bond-Signale bleiben weiter positiv  
Yen-Befestigung wahrscheinlich.

---

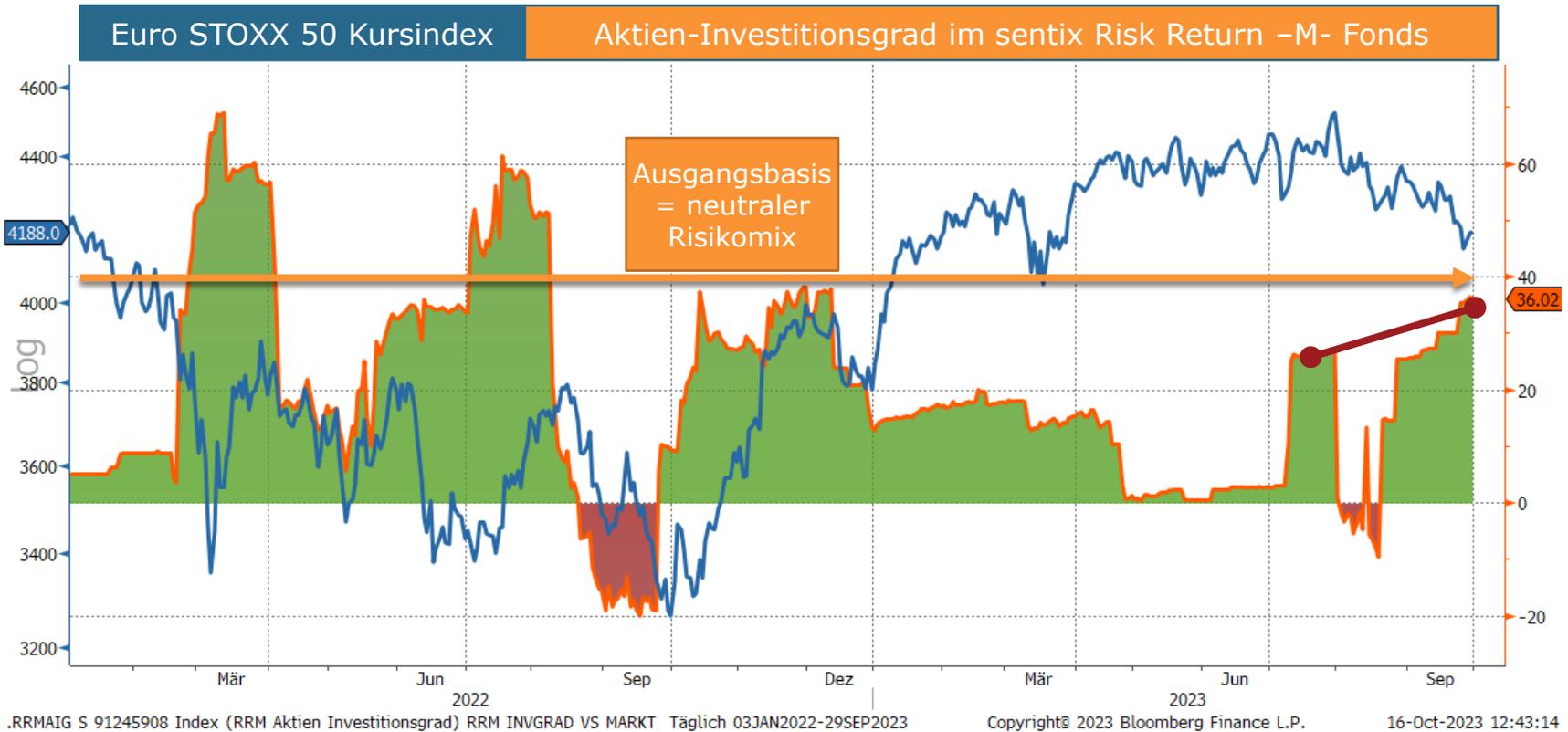
**In den sentix Fonds wird dieses Research  
konsequent umgesetzt!**

---



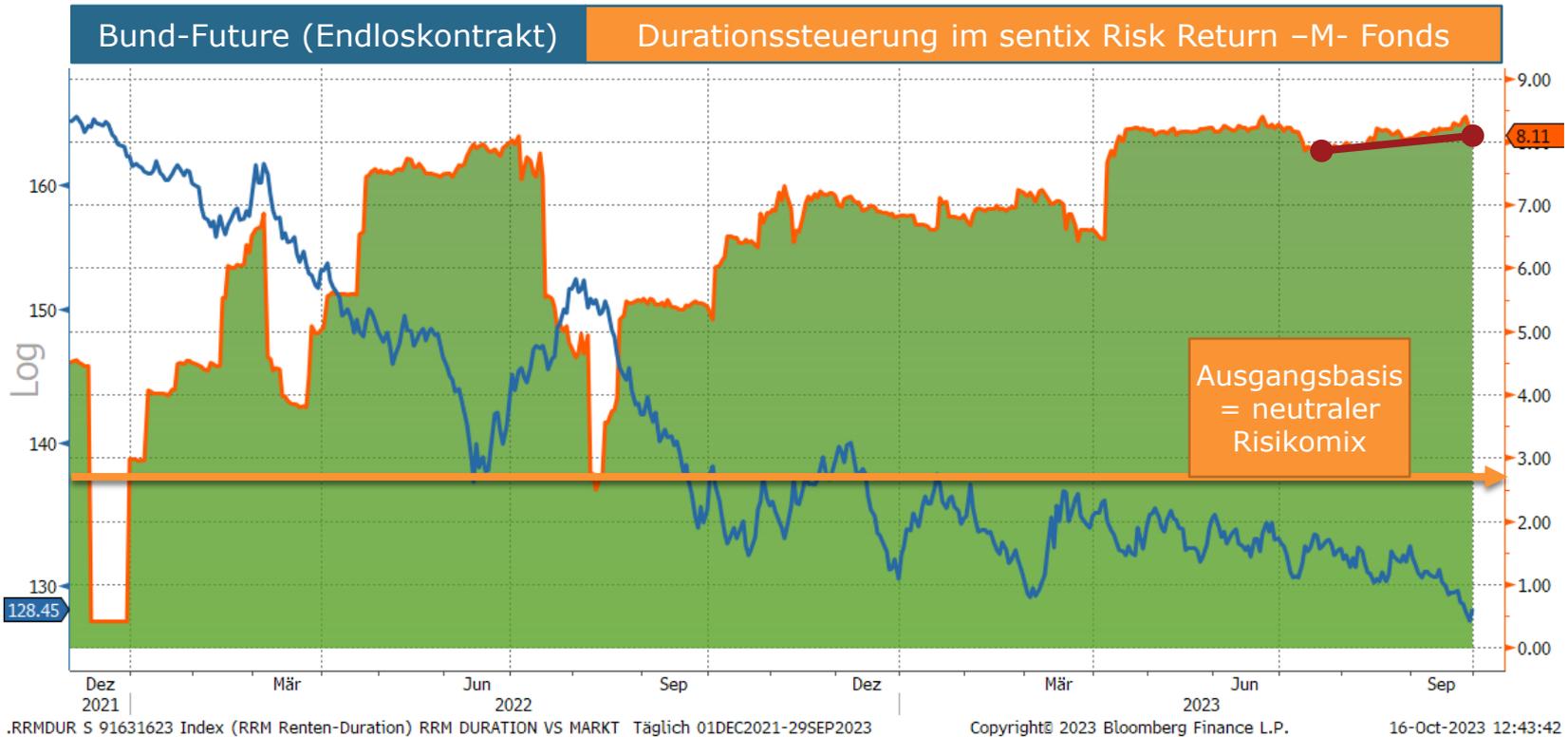
# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2023

## Bremsen & Gas geben – Aktienquote im „RRM“



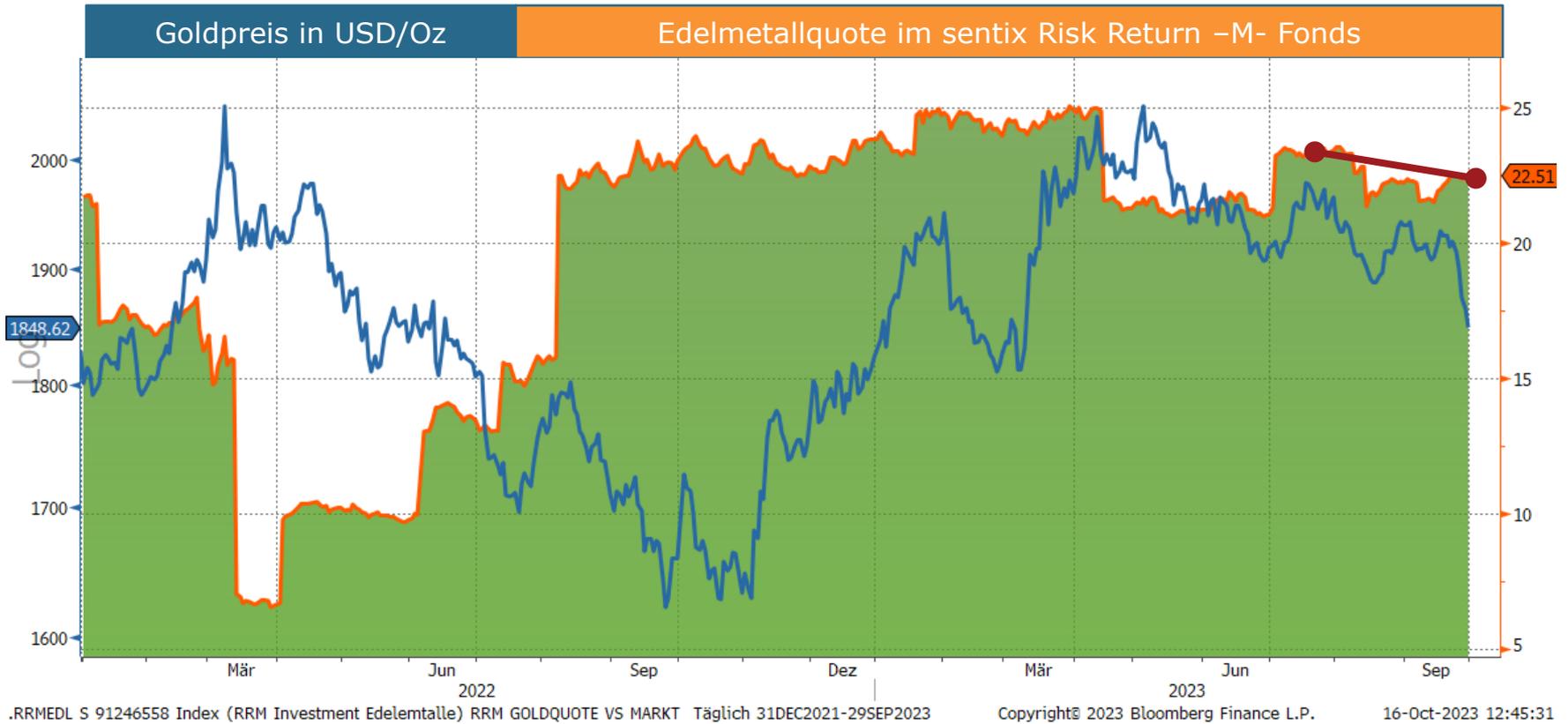
# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2023

## Steuerung der Rentenduration seit 12/2021



# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2023

## Steuerung Edelmetalle (Gold- & Silberquoten) seit 01/22



# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2023

## sentix Fonds – Jahresergebnis 2023



sentix Risk Return -A-

**Globale Aktien  
mit aktiver Risikokontrolle**

**3,5%**



sentix Risk Return -M-

**Multi Asset  
Erfrischend anders**

**-4,5%**



sentix Fonds Aktien  
Deutschland

**smart in den DAX anlegen**

**7,2%**



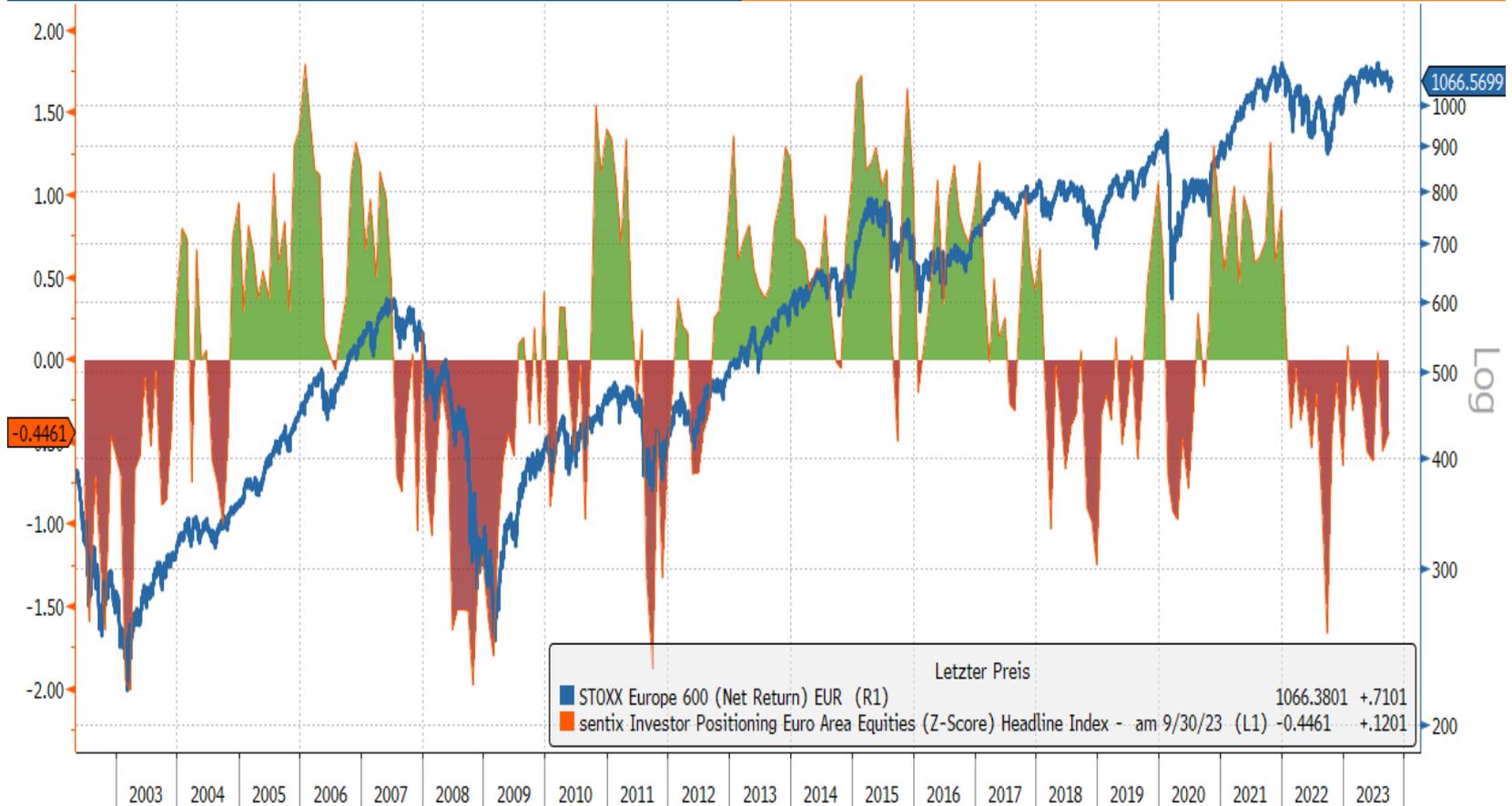
**Wie „Golden“ wird der Herbst?  
Ausblick Q4 2023**

# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2023

## Defensive Positionierung in Aktien

Stoxx 600 Aktienindex

sentix Positionierung in Aktien (z-Score)



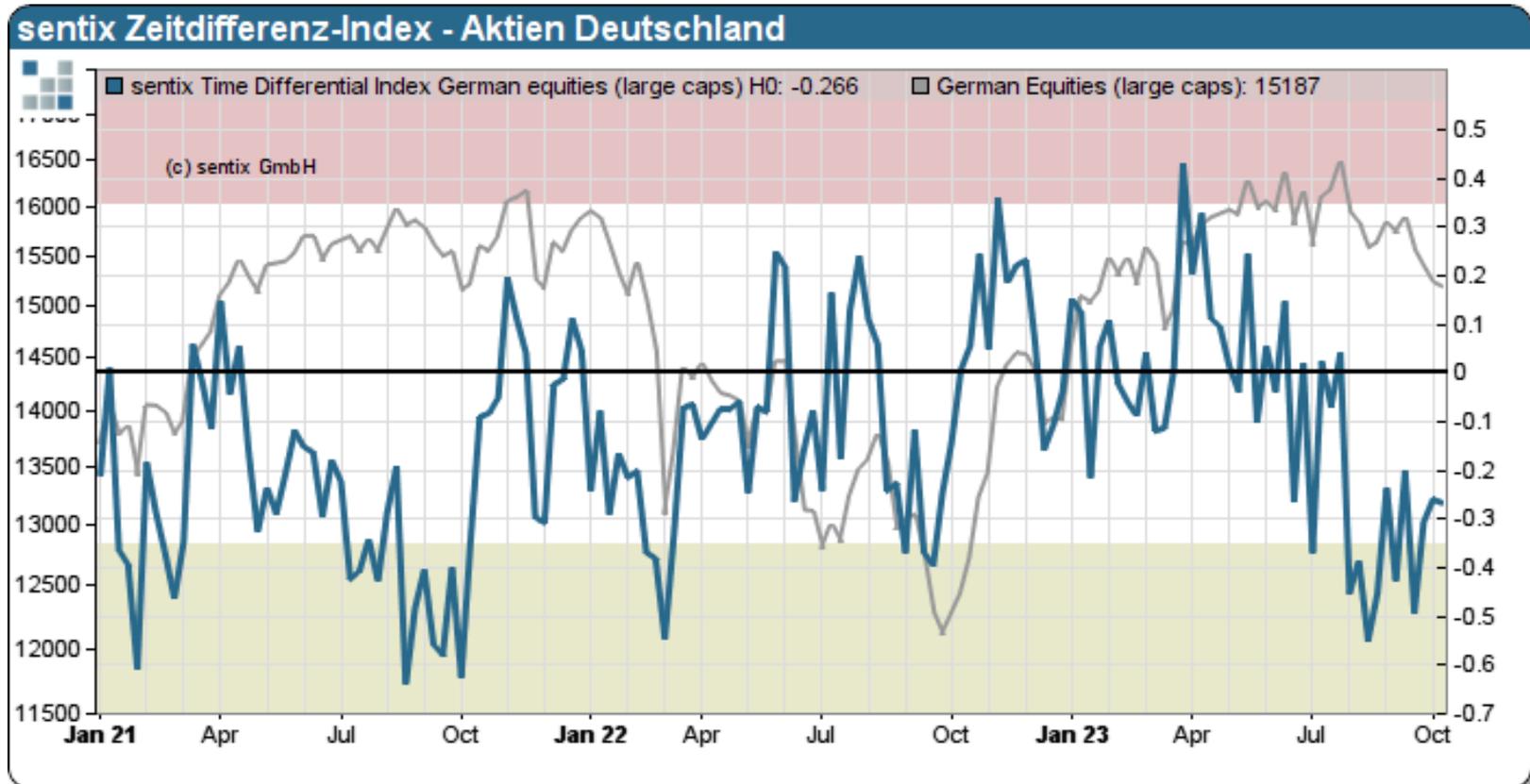
SXXR Index (STOXX Europe 600 (Net Return) EUR) SXXP U SNTA Z-SCORE Täglich 12MAY2002-17OCT2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

17-Oct-2023 09:25:49

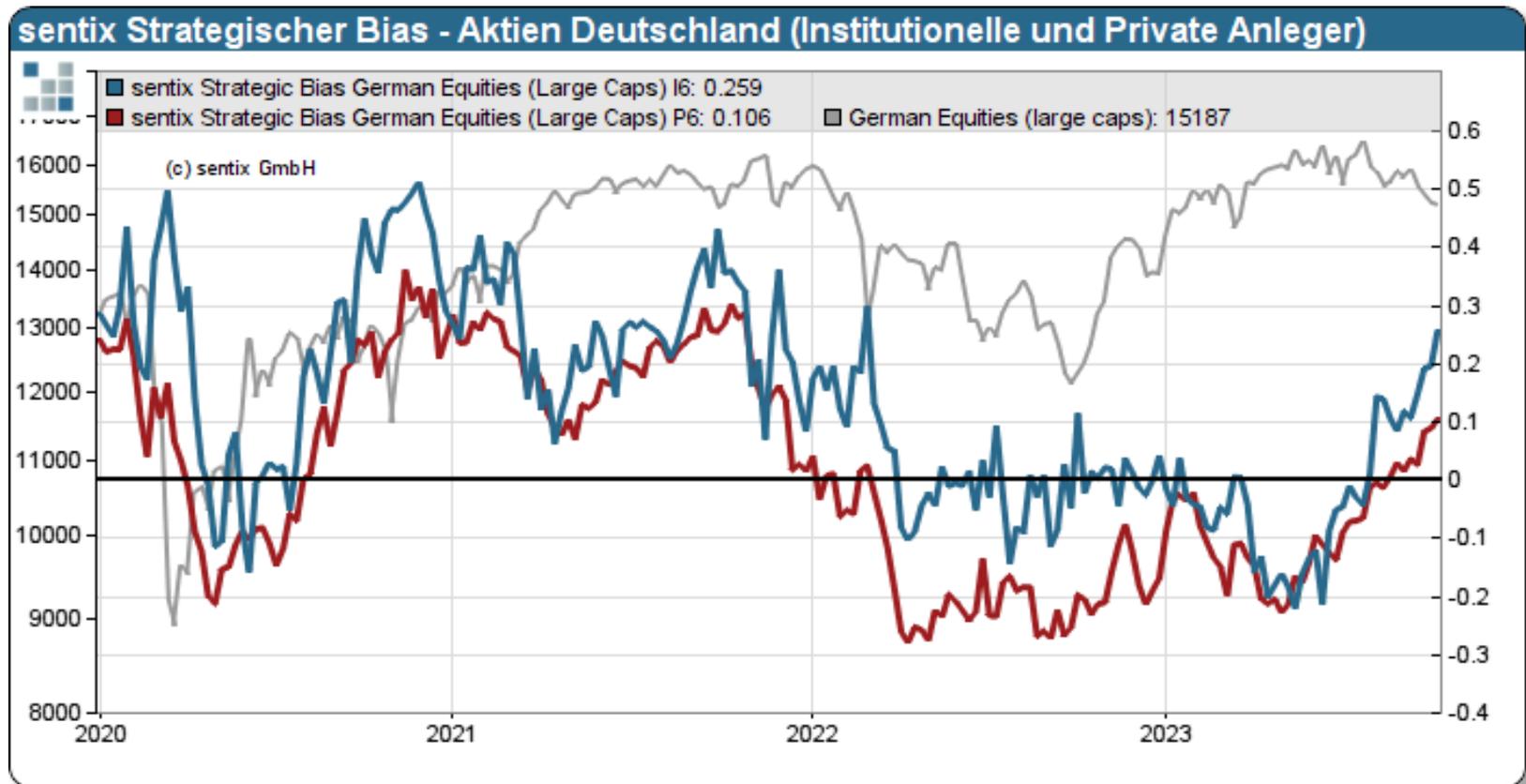
# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2023

## sentix Stimmungsdaten in der Kaufzone



# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2023

## Strategisches Grundvertrauen im starken Aufwärtstrend!

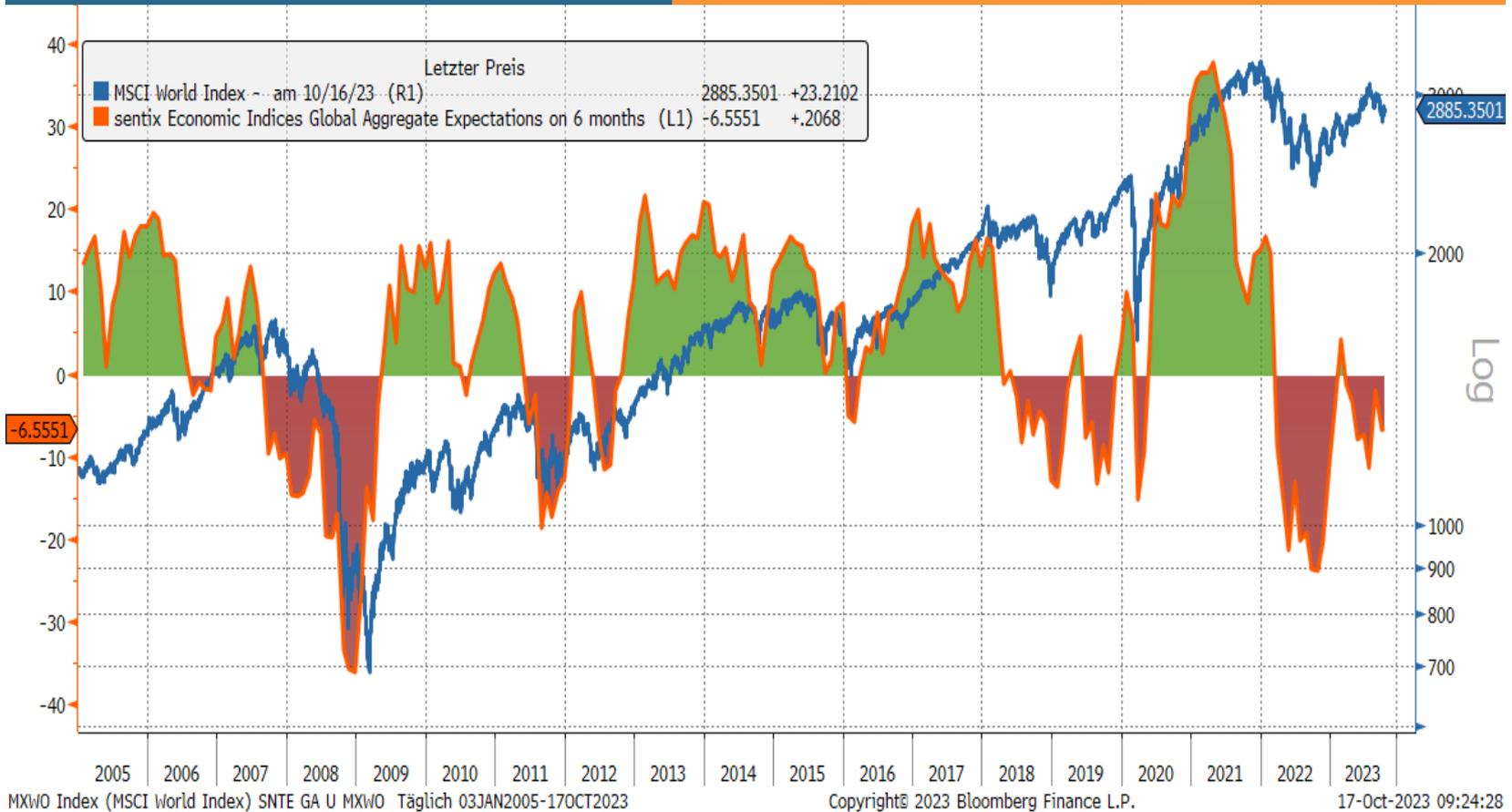


# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2023

## Globale Konjunktur bleibt angeschlagen

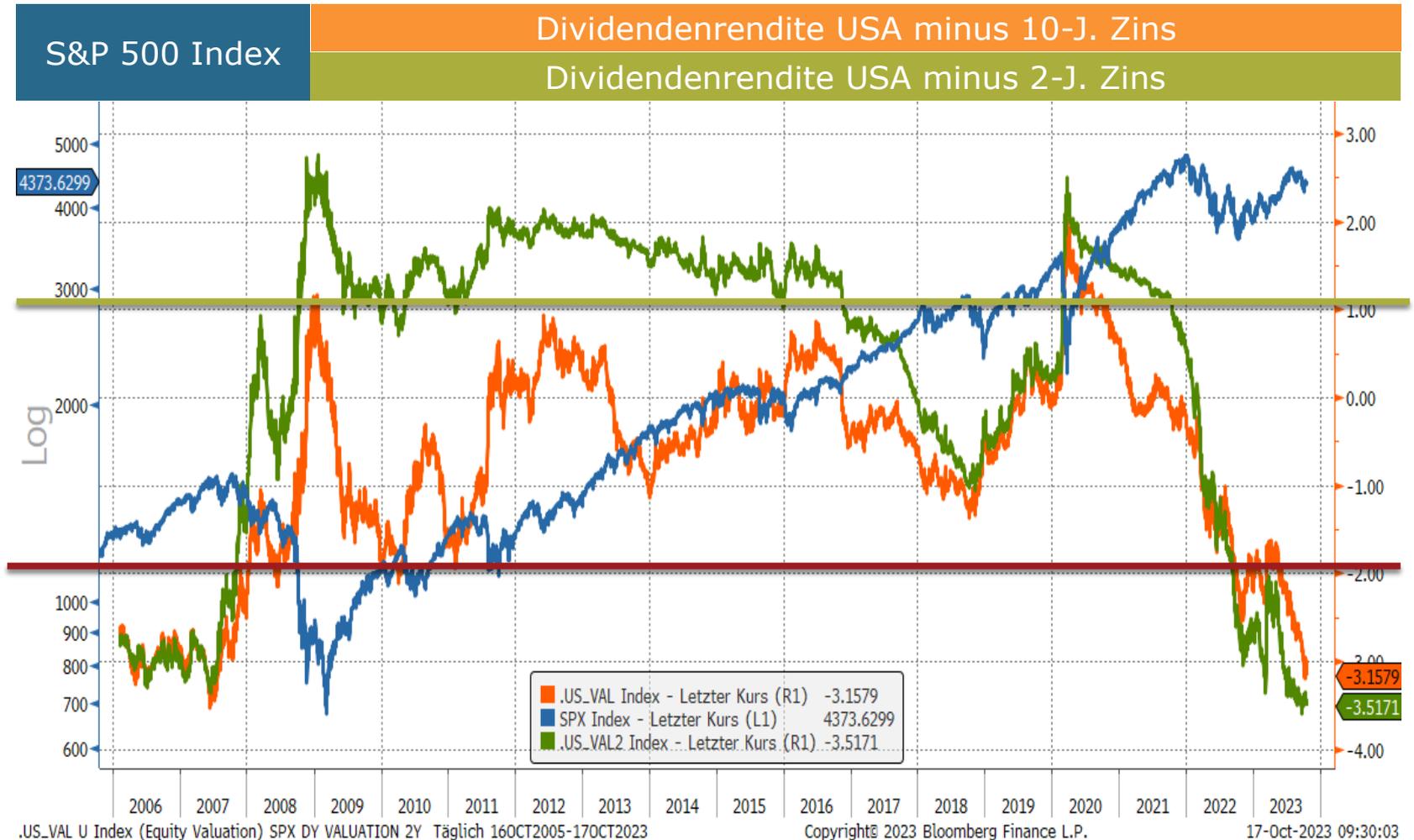
MSCI Welt-Aktienindex

sentix Konjunkturindex Globales Aggregat



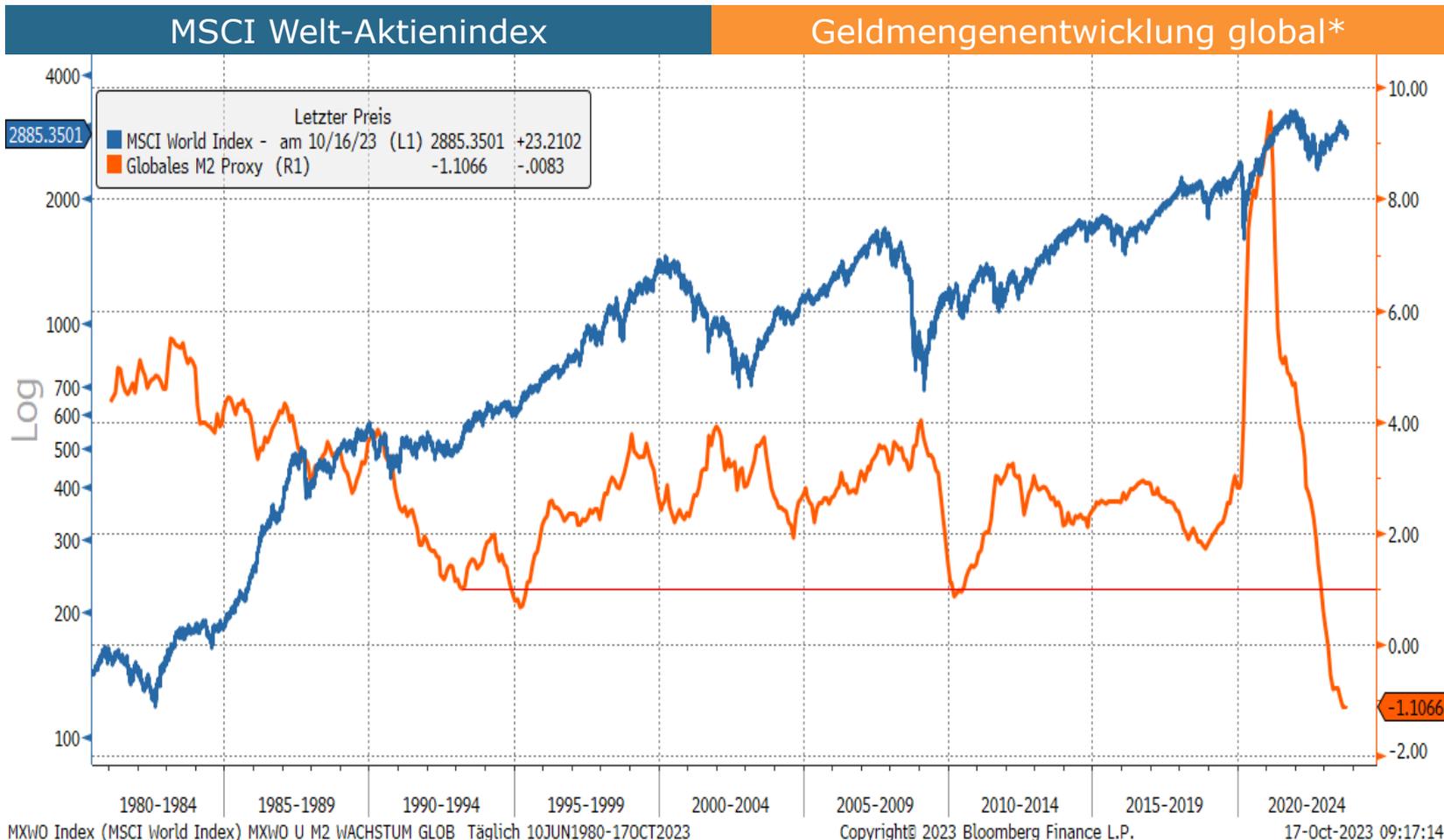
# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2023

## US-Aktien sind rel. zu Bonds deutlich teurer geworden



# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2023

## Anhaltend schwaches Geldmengenwachstum

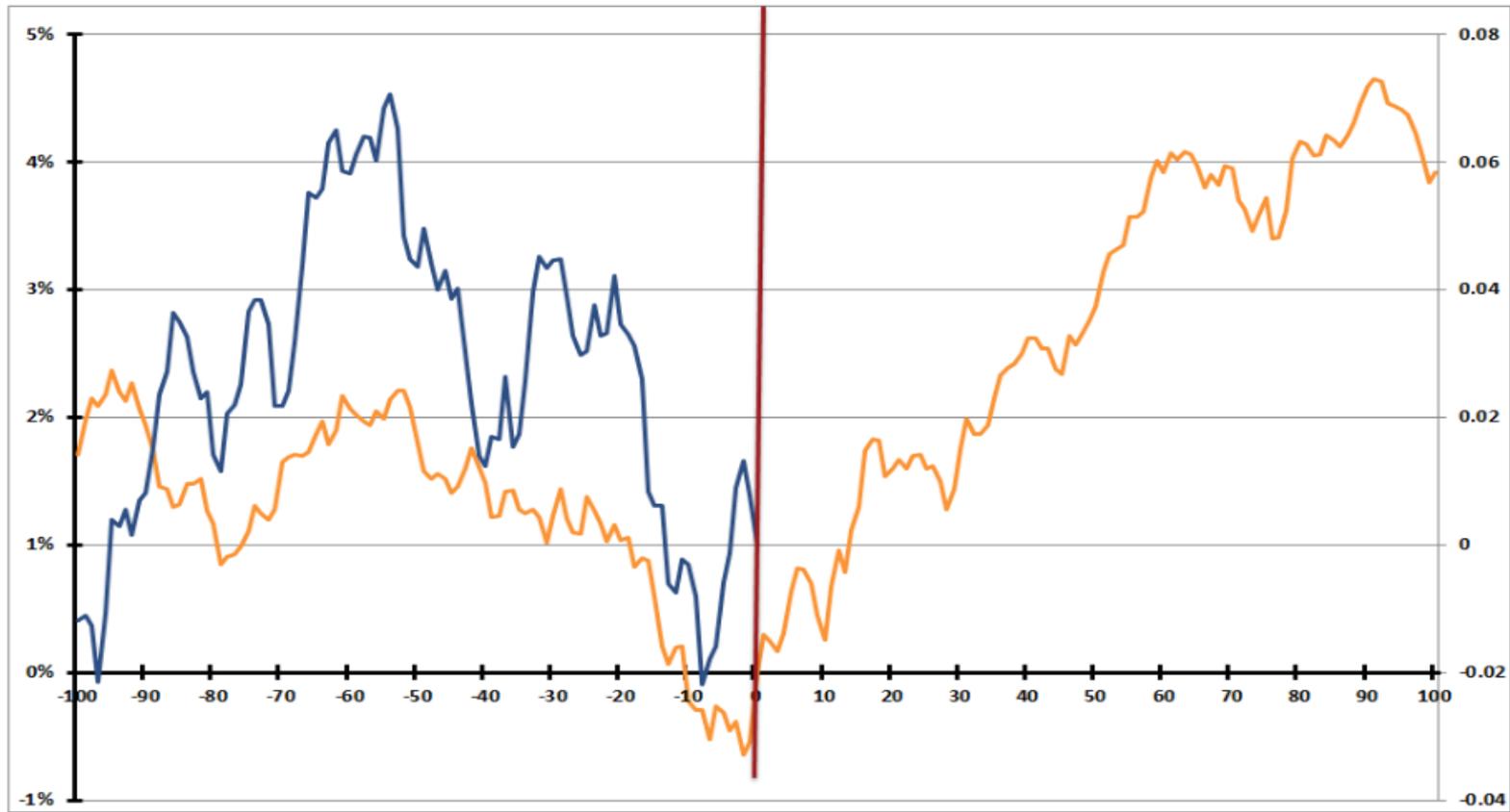


# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2023

## Aktien: Viertes Quartal traditionell stark

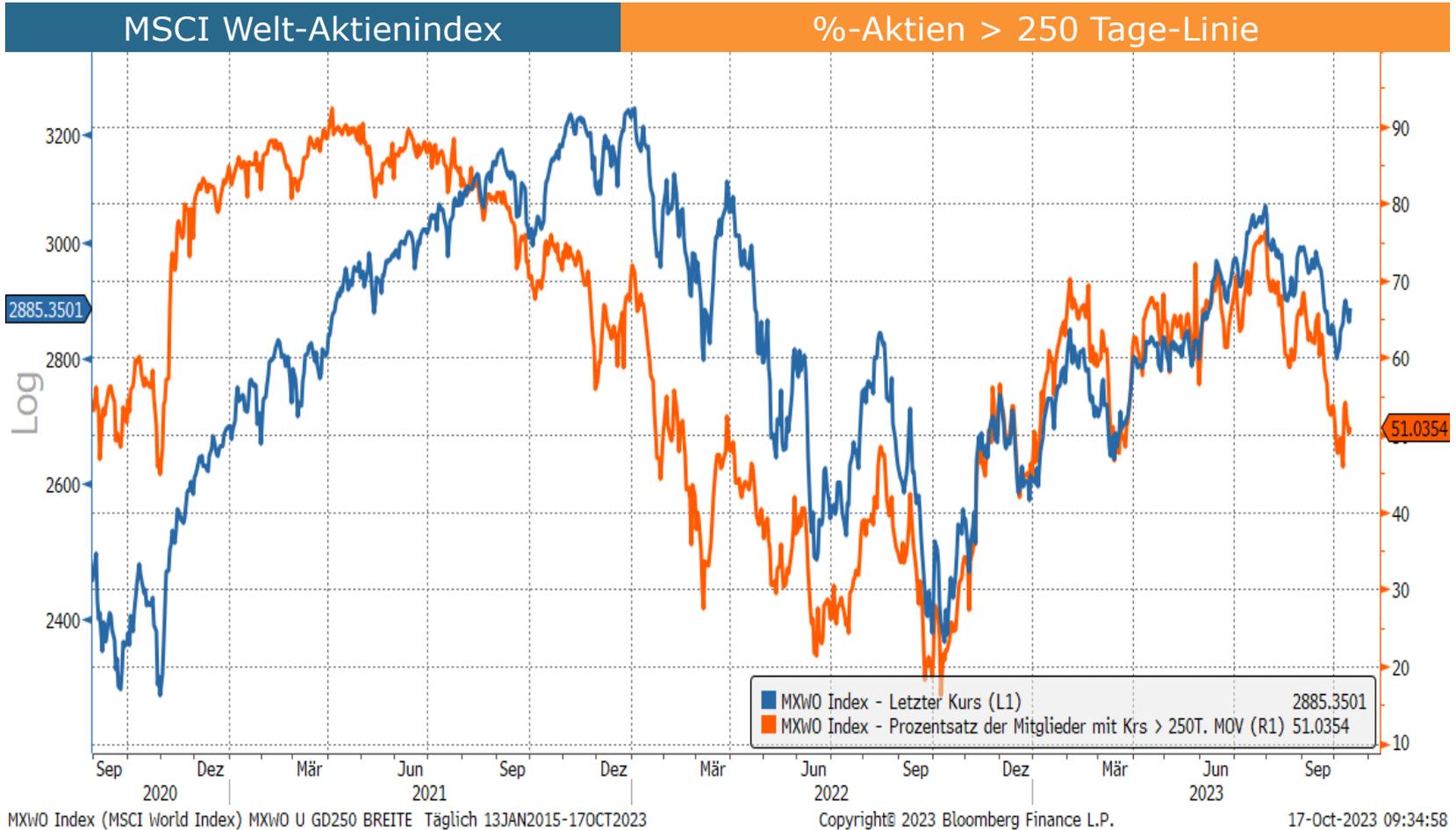
MSCI World Durchschnitt seit 1990

MSCI World Verlauf akt. Jahr



# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2023

## Kurzfristige Marktbreite gerade so ok

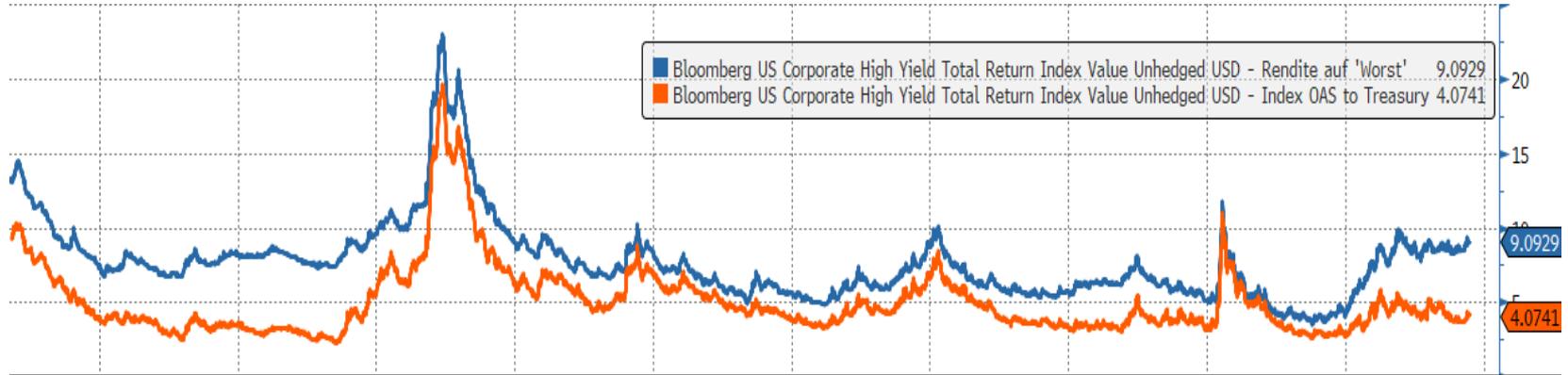


# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2023

## Kreditmärkte relativ robust, aber nicht entspannt

US High Yields (abs. Rendite)

US High Yield Spread (OAS)



US High Yield abs. Rendite rel. zu Spreads

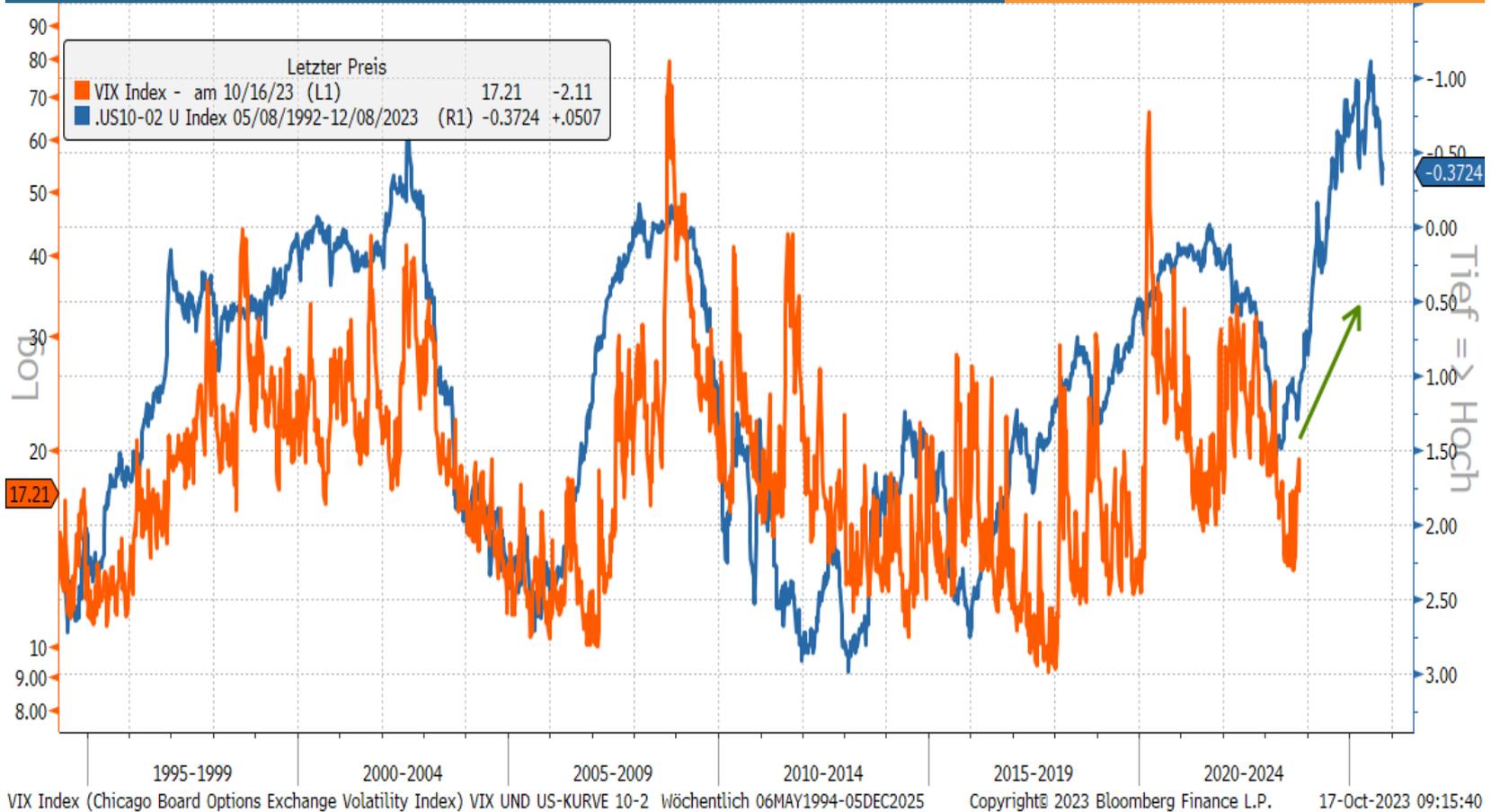


LF98TRUU Index (Bloomberg US Corporate High Yield Total Return Index Value Unhedged USD) US HIGH YIELD U OAS Täglich 09SEP2002-17OCT2023 Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P. 17-Oct-2023 09:52:26

# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2023

## Volatilitäts-Anstieg inzwischen „überfällig“

Kurvensteilheit USA 10-2 (invertiert, zeitversetzt 2 Jahre) VIX Index (Vola US-Aktien)



# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2023

## 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\*

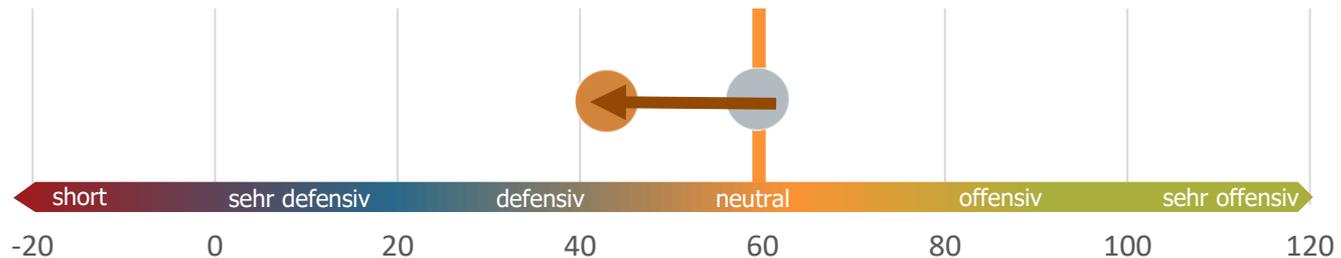
Mittelfristig wird ein Ertrag von 5-7% p.a.  
angestrebt



### Für wen geeignet?

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

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



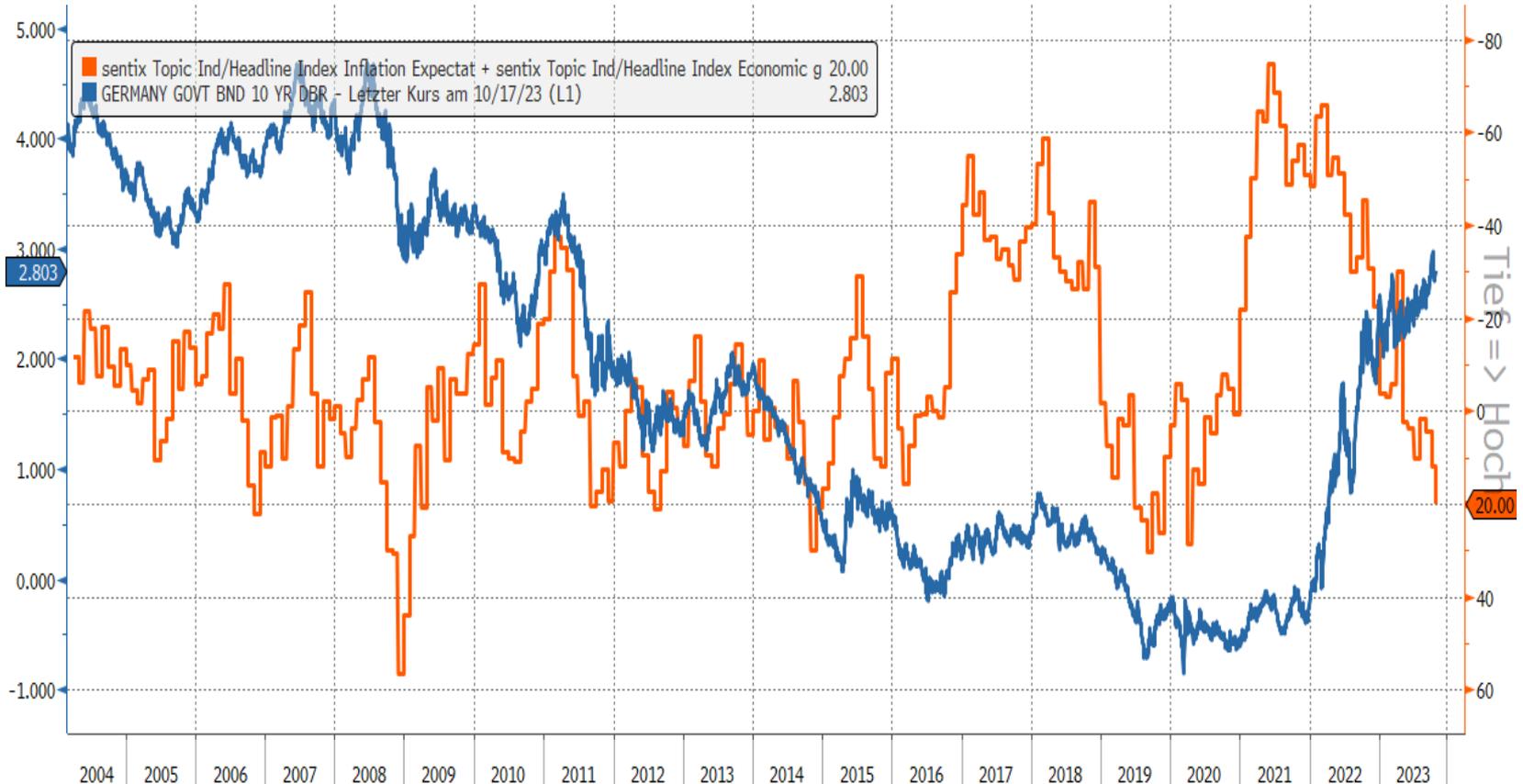
Quelle: Bloomberg (Stand: 18.10.2023 vs. 18.07.2023)  
sentix Risk Return -A- Fonds (I-Tranche, WKN A2AMPD)

# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2023

## Bonds vom Makro-Trend unterstützt

Bundesanleihen 10J. Zins

sentix Themenbarometer (Konjunktur plus Inflation)



SNTTIFH6 Index (sentix Topic Ind/Headline Index Inflation Expectations /topical impact on bonds) SNTT IF U EC U DE10 Täglich 02MAR2004-17OCT2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

17-Oct-2023 09:45:13

# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2023

## Positive Erwartungswerte auch für lange Laufzeiten

### Horizont Erträge

Per: 06.10.2024

Interessanteste Laufzeitenbereiche sind hervorgehoben!

	3M	1J	2J	3J	4J	5J	6J	7J	8J	9J	10J	15J	20J	30J
Deutschland	3.88%	3.58%	2.60%	2.28%	2.30%	2.56%	2.61%	2.78%	2.40%	2.94%	3.20%	3.36%	3.06%	2.87%
USA	5.30%	5.23%	4.71%	4.34%	4.48%	4.35%	4.68%	4.71%	4.58%	4.57%	4.56%	5.86%	5.40%	4.18%
UK	5.23%	4.88%	4.59%	4.01%	3.64%	4.81%	3.82%	3.87%	4.78%	4.49%	4.53%	5.25%	4.99%	4.85%
Japan	-0.21%	-0.07%	0.18%	0.19%	0.48%	0.80%	0.64%	1.42%	1.20%	1.38%	1.30%	2.38%	2.57%	2.08%
Italien	3.80%	3.86%	3.99%	3.99%	4.00%	4.61%	5.07%	4.99%	4.85%	5.16%	5.61%	5.52%	5.37%	5.21%
Portugal	3.48%	3.57%	2.70%	2.73%	3.30%	3.24%	3.38%	3.55%	3.47%	4.02%	4.00%	4.75%	4.28%	4.08%

### Zinsschock Szenario

Per:

06.10.2024

Delta:

50

bp

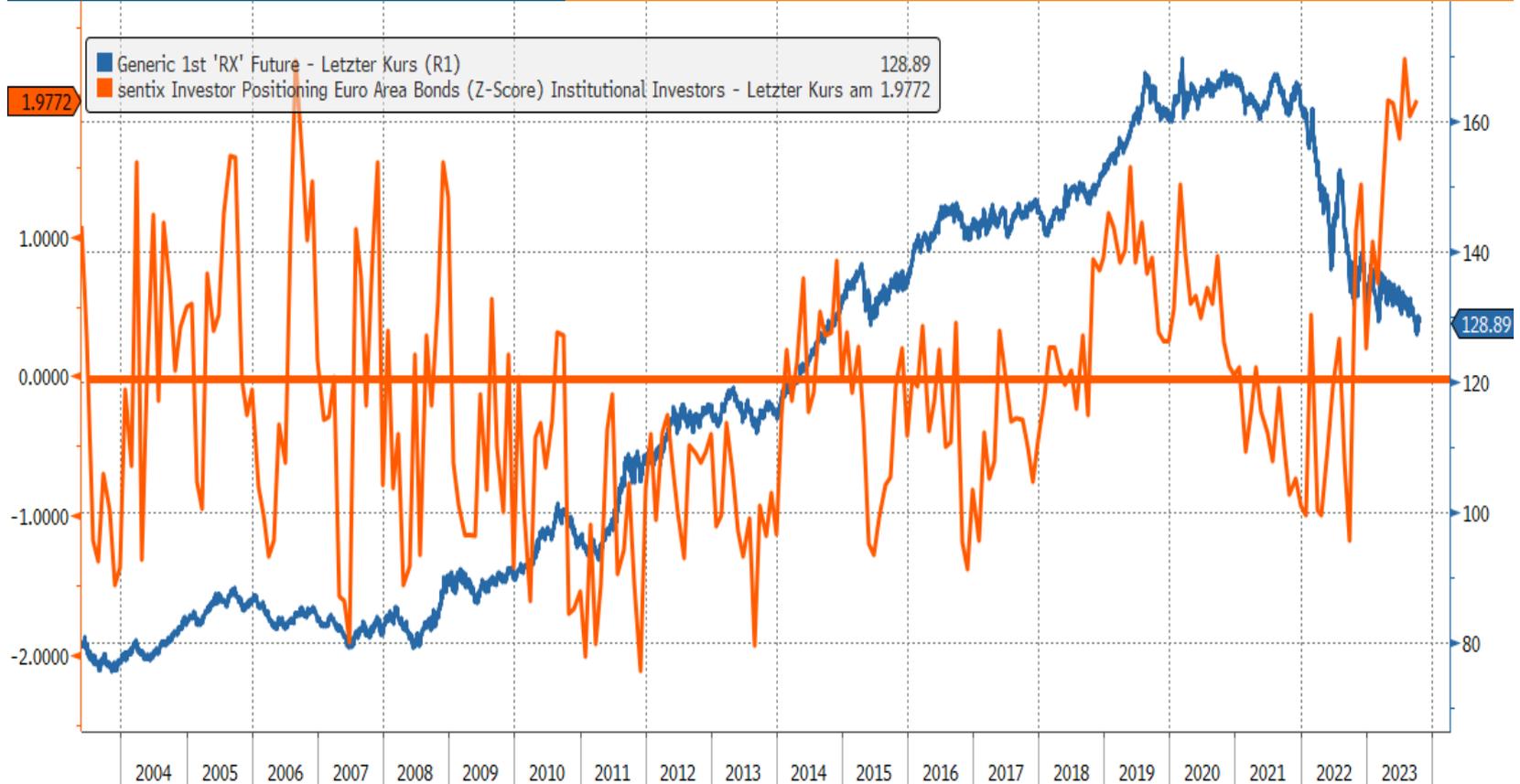
	3M	1J	2J	3J	4J	5J	6J	7J	8J	9J	10J	15J	20J	30J
Deutschland	3.88%	3.58%	2.12%	1.33%	0.90%	0.71%	0.33%	-0.69%	-0.55%	-0.67%	-2.14%	-3.79%	-6.13%	
USA	5.30%	5.22%	4.23%	3.42%	3.13%	2.59%	2.52%	2.18%	1.71%	1.37%	1.04%	1.07%	0.30%	-3.01%
UK	5.23%	4.88%	4.11%	3.08%	2.28%	3.03%	1.66%	1.33%	1.86%	1.24%	0.96%	0.35%	-0.89%	-2.38%
Japan	-0.21%	-0.07%	-0.32%	-0.81%	-1.02%	-1.18%	-1.81%	-1.51%	-2.17%	-2.45%	-2.96%	-3.87%	-5.31%	-8.55%
Italien	3.80%	3.85%	3.51%	3.05%	2.62%	2.80%	2.87%	2.43%	1.95%	1.92%	2.06%	0.72%	-0.35%	-1.76%
Portugal	3.48%	3.56%	2.21%	1.78%	1.89%	1.40%	1.12%	0.90%	0.44%	0.61%	0.25%	-0.44%	-2.00%	-3.83%

# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2023

## Bondmarkt attraktiv, aber hoch investiert!

Bund Future Endloskontrakt

sentix Positionierung in Euroland-Bonds (z-Score)



RX1 Comdty (Generic 1st 'RX' Future) BUND U SNTA Täglich 31MAY2003-17OCT2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

17-Oct-2023 09:27:39

# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2023

## 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\*

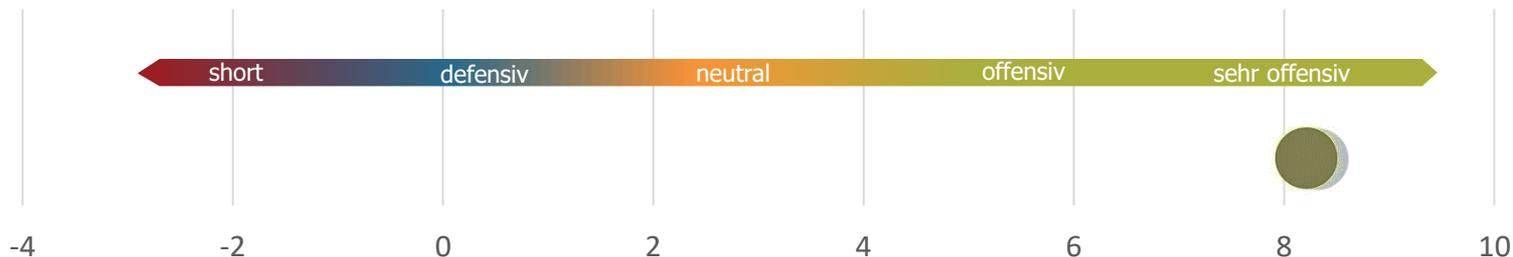
Mittelfristig wird ein Ertrag von 4-6% p.a. angestrebt



### Für wen geeignet?

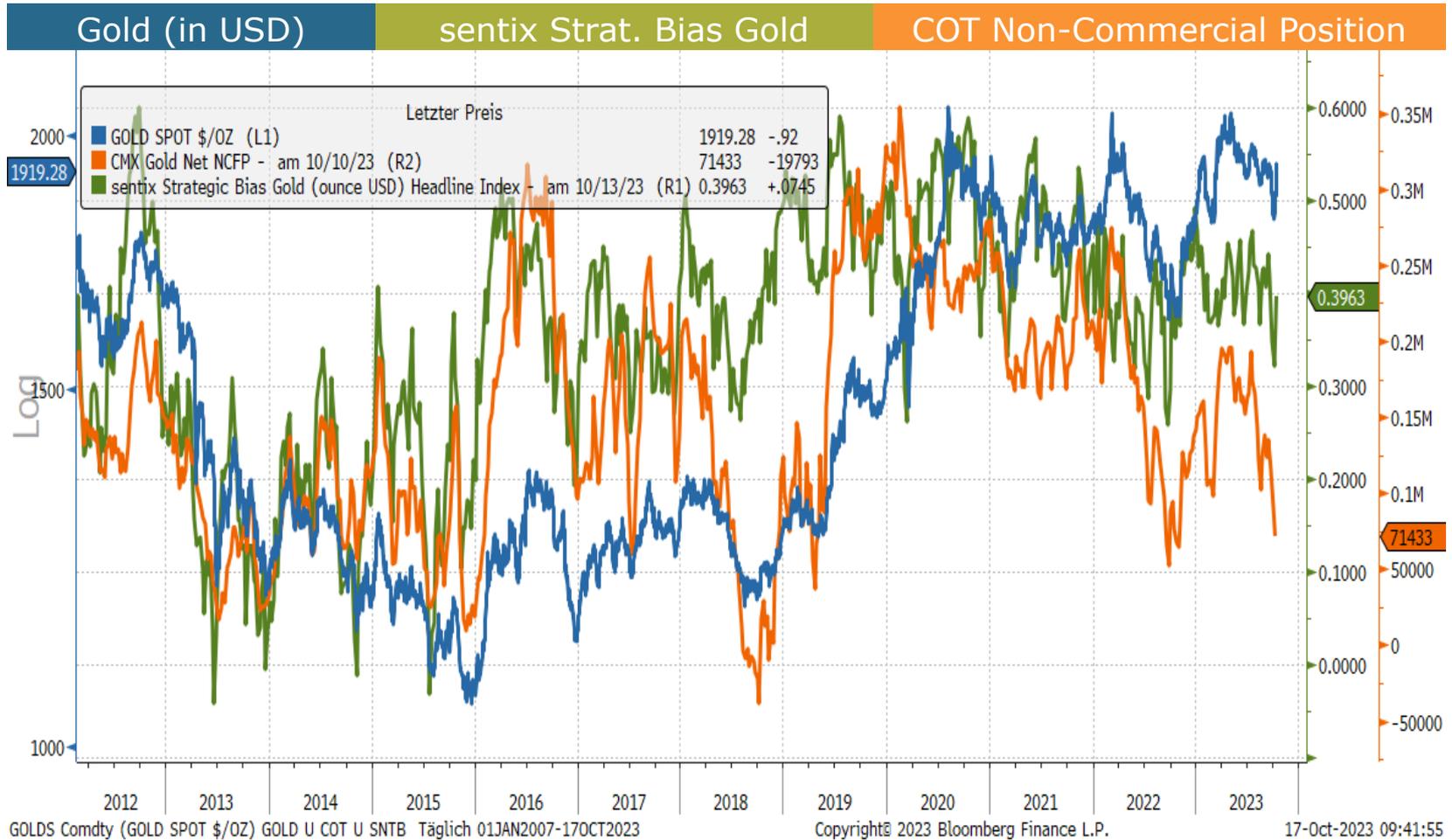
Für Anleger, die eine dynamische Alternative zu Zinsanlagen suchen

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



# Marktausblick & Fonds-Update Q4 2023

## Gold-Positionierung erfreulich defensiv



### Fazit

sentix Stimmungsdaten, Saisonalität und defensive Positionierung sprechen FÜR Aktien

---

Schwache Konjunktur, Geldmengenentwicklung und relative Bewertung zu Bonds sprechen GEGEN Aktien

---

Volatilität dürfte perspektivisch weiter steigen

Asymmetrische Positionierung angeraten - und umgesetzt!

---

Bond-Signale bleiben weiter positiv, Positionierung belastet  
Gold im „Goldenen Herbst“ weiter aussichtsreich

---

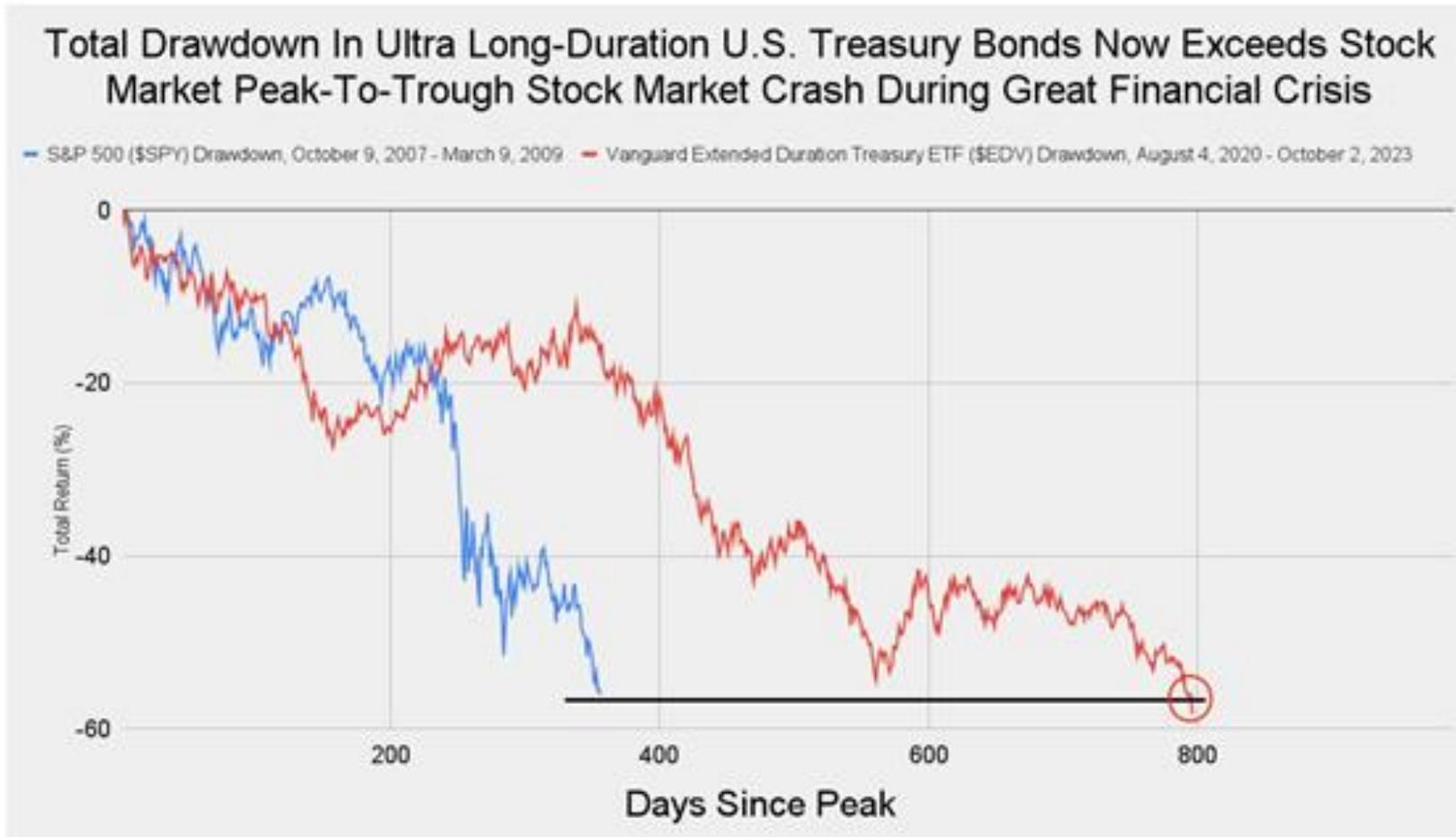
**In den sentix Fonds wird dieses Research  
konsequent umgesetzt!**

---



**Renditechancen**  
**sentix Risk Return -M- Fonds**

# sentix Risk Return -M- Fonds Ein Chart zum (konträren) Nachdenken



# sentix Fonds

## Ihr Fondsmanager-Team

---



### **Patrick Hussy, CEFA**

Geschäftsführender Gesellschafter

Portfoliomanager

sentix Fonds Aktien Deutschland



### **Manfred Hübner, CEFA**

Geschäftsführender Gesellschafter und Chef-Stratege

Portfoliomanager

sentix Risk Return –A-

sentix Risk Return –M-



## sentix Risk Return -M- Fondsinformationen

	I-Tranche	R-Tranche
WKN / ISIN	A2AJHP / DE000A2AJHP8	A2AMN8 / DE000A2AMN84
Datum der Auflegung	26. September 2016	26. September 2016
Geschäftsjahr	01.07. bis 30.06.	01.07. bis 30.06.
Mindestanlagesumme	250.000 Euro	keine
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	derzeit 0,00%	derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung	derzeit 0,20% p.a.	derzeit 0,30% p.a.
Verwahrstellenvergütung	derzeit 0,06% p.a.	derzeit 0,06% p.a.
Beratervergütung	derzeit 0,65% p.a.	derzeit 1,25% p.a.
Laufende Kosten (TER)	1,02%	1,69%
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, Aschaffenburg	
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, Aschaffenburg	
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 Fonds Aktien Deutschland

## Fondsinformationen

	sentix Fonds Aktien Deutschland
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)	1,17%
Erfolgsabhängige Vergütung	10% des Mehrertrages gegenüber dem DAX® Performanceindex (max. 2,00%)
Rechtsform	OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts (richtlinienkonform)
Investmentberater	sentix Asset Management GmbH, Aschaffenburg
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**

Würzburger Straße 56  
63739 Aschaffenburg

Telefon: +49 (69) 3487 961-26

Fax: +49 (69) 3487 961-99

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

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