

# sentix Web-Konferenz

Strategie & Fonds-Update Q1 2024

**Die Veranstaltung startet um 11 Uhr!**

18. Januar 2024

# 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.“

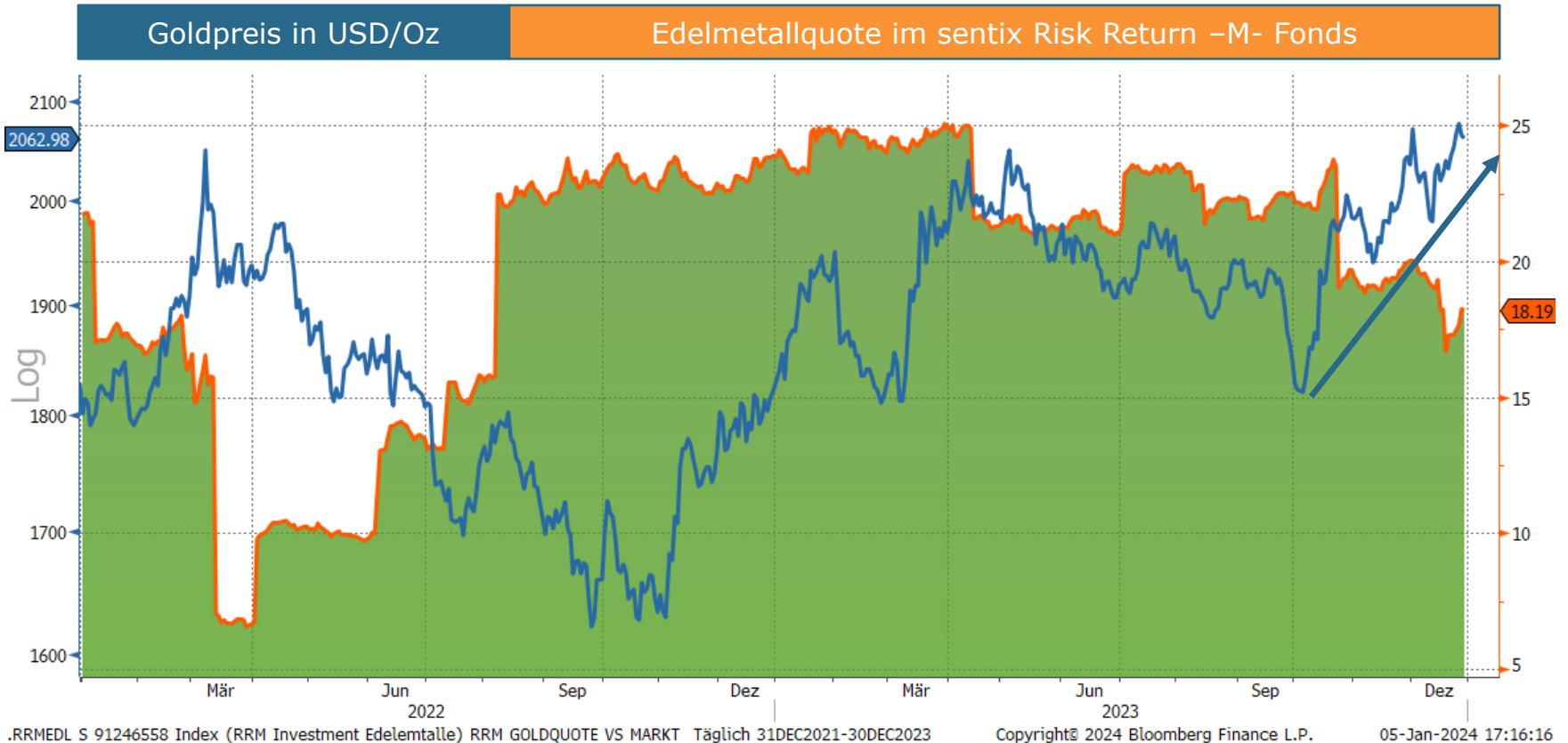
**Risikohinweise:** Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. **Historische 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 2024. All rights reserved.

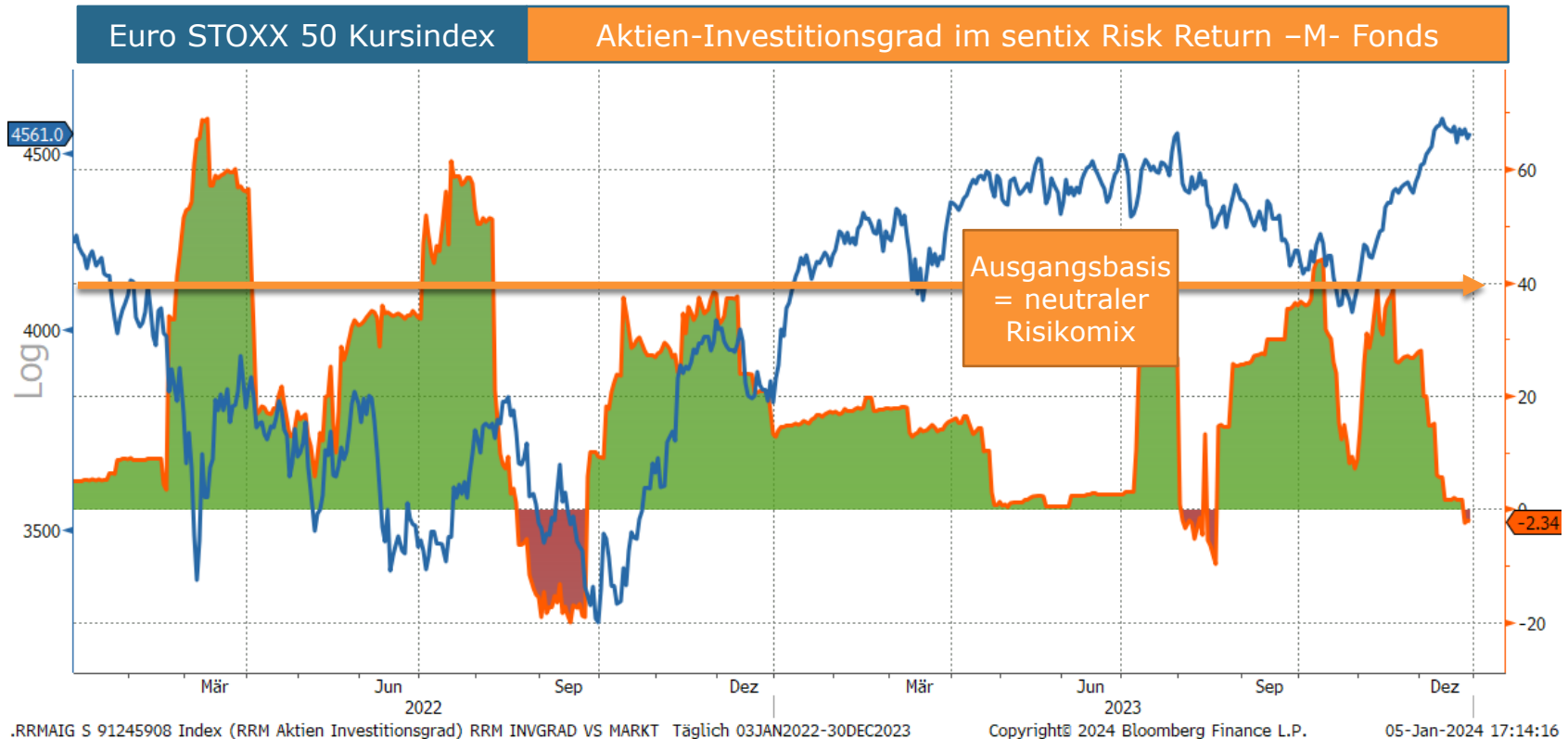
# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

## Rückblick Q4 2023: „Gold weiter aussichtsreich“



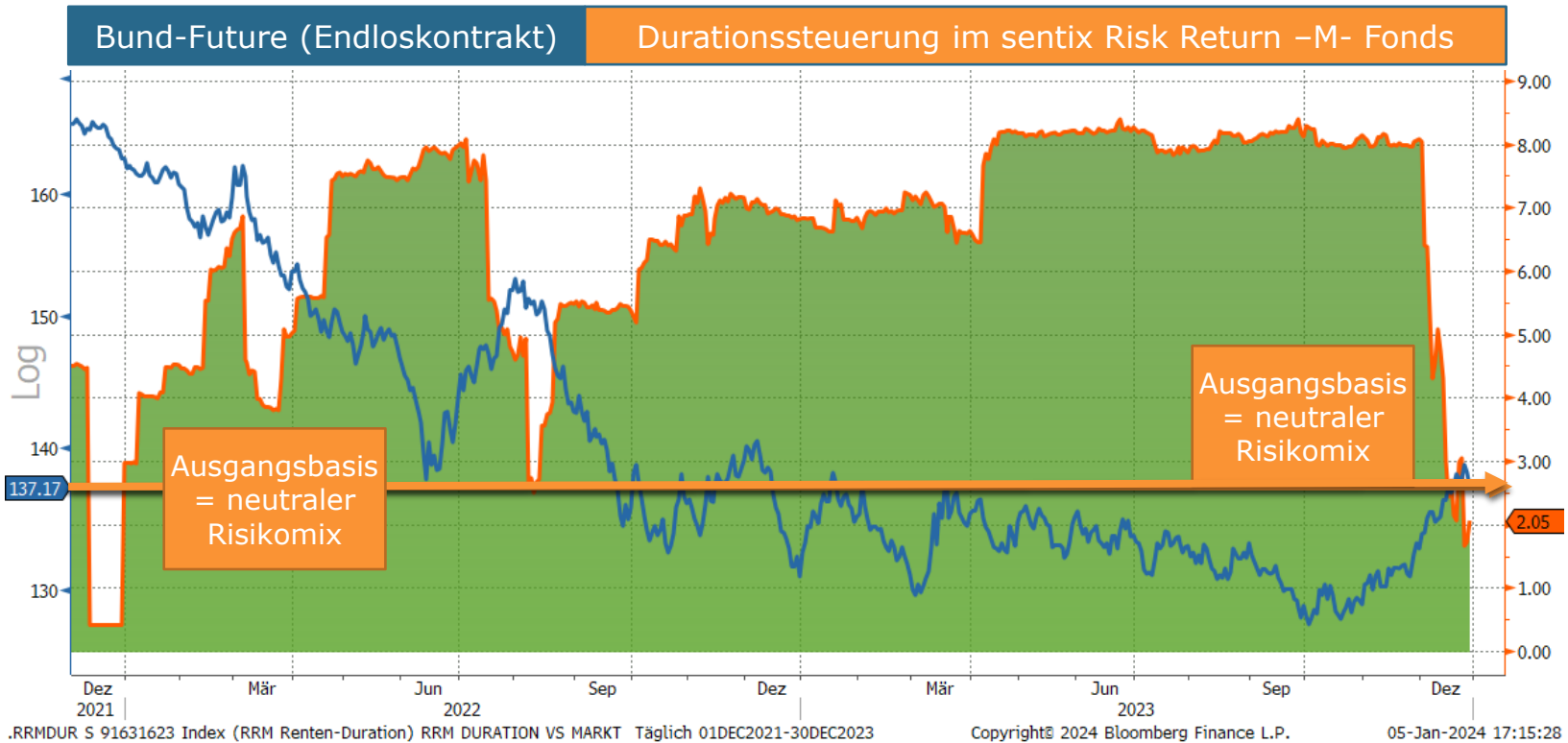
# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

## Rückblick Q4 2023: „Patt-Situation bei Aktien – Asymmetrie“



# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

## Rückblick Q4 2023: „Bond Signale bleiben positiv“



# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

## sentix Fonds – Jahresergebnis 2023

**Erfolgreich in den DAX  
investieren**



sentix Fonds Aktien  
Deutschland

**+ 17,6%**

**Aktien mit weniger  
Risiko**



sentix Risk Return -A-

**+ 5,9%**

**Dynamische Alternative  
zu Zinsanlagen**



sentix Risk Return -M-

**+3,1%**

# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

## sentix Risk Return -M- die Alternative zur Zinsanlage



### 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



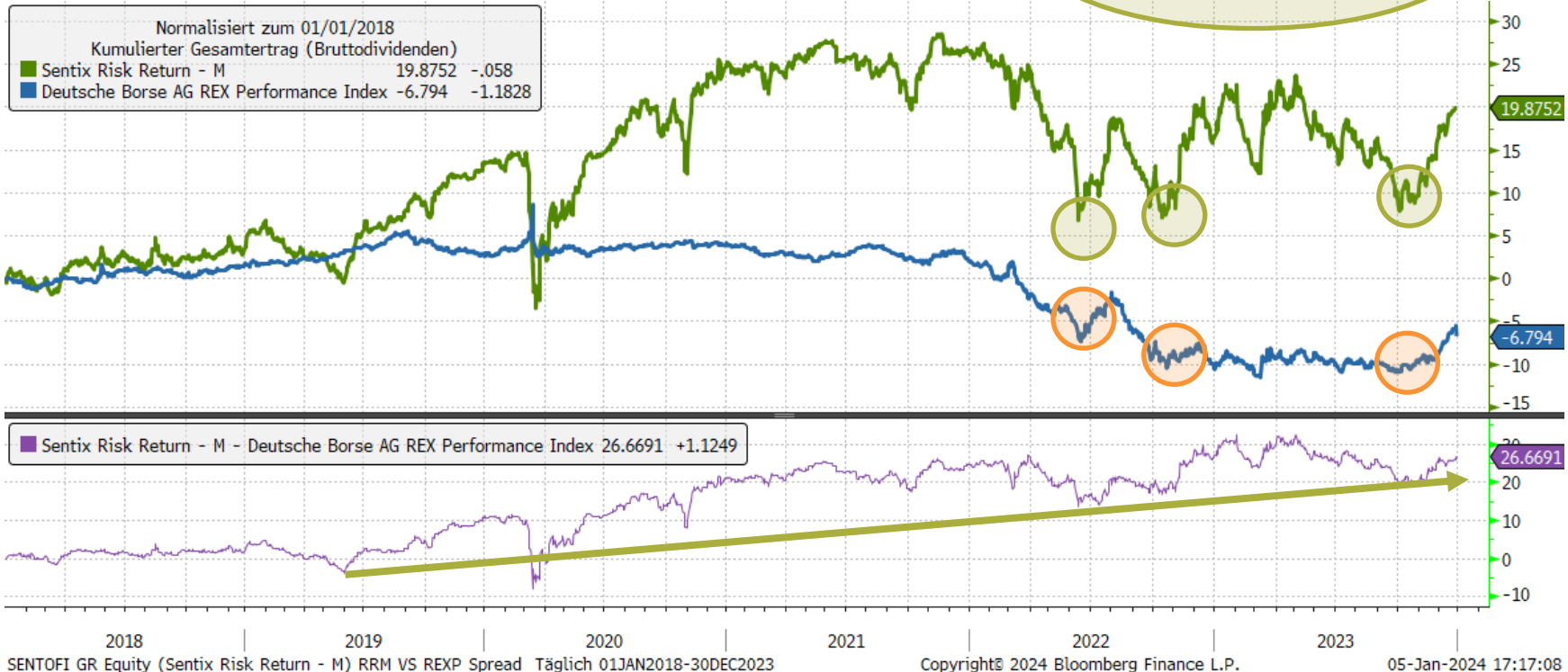
### Angestrebte Rendite\*

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



### Für wen geeignet?

Für Anleger, die eine dynamische Alternative zu Zinsanlagen suchen



# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

## sentix Risk Return -A- : Aktienertrag mit weniger Risiko



Globale Aktien



Geringeres Risiko



5-7% p.a.\*

Siehe Fußnote

Kennzahlen seit Konzeptumstellung	sentix Risk Return -A- Fonds	MSCI World Aktien-Index EUR hedged
Wertentwicklung p.a.	5.50%	8.80%
maximaler Verlust	11.91%	23.61%
Maximale Verlustdauer (Monate)	3	10
Wertaufholung (Monate)	4	Fehlanzeige, kein neues Hoch

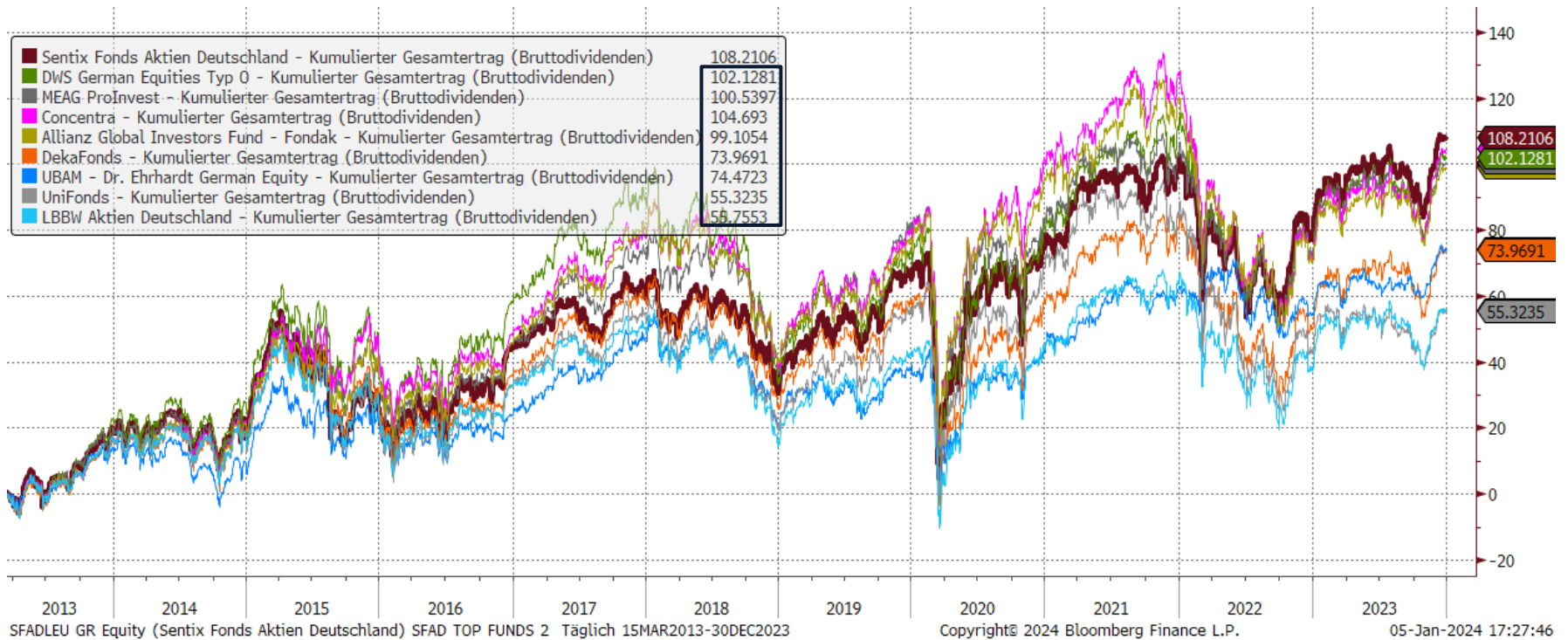
\*Es handelt sich um das mittelfristig (5 Jahre) angestrebte, durchschnittliche Ertragsziel des Fonds. Die Zielrendite ergibt sich aus langjährigen Erfahrungswerten des Fondsmanagements zum Ertragspotential des Investmentansatzes. Sie stellt keine Zusicherung oder Garantie dar.

Quelle: sentix Asset Management; Konzeptumstellung vom 15.04.2019 bis 30.12.2023



# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

## Top-Investment: sentix Fonds Aktien Deutschland



# Mangelwirtschaft



Versorgung mit Medikamenten: In vielen Apotheken sind Arzneimittel aktuell nicht vorrätig.

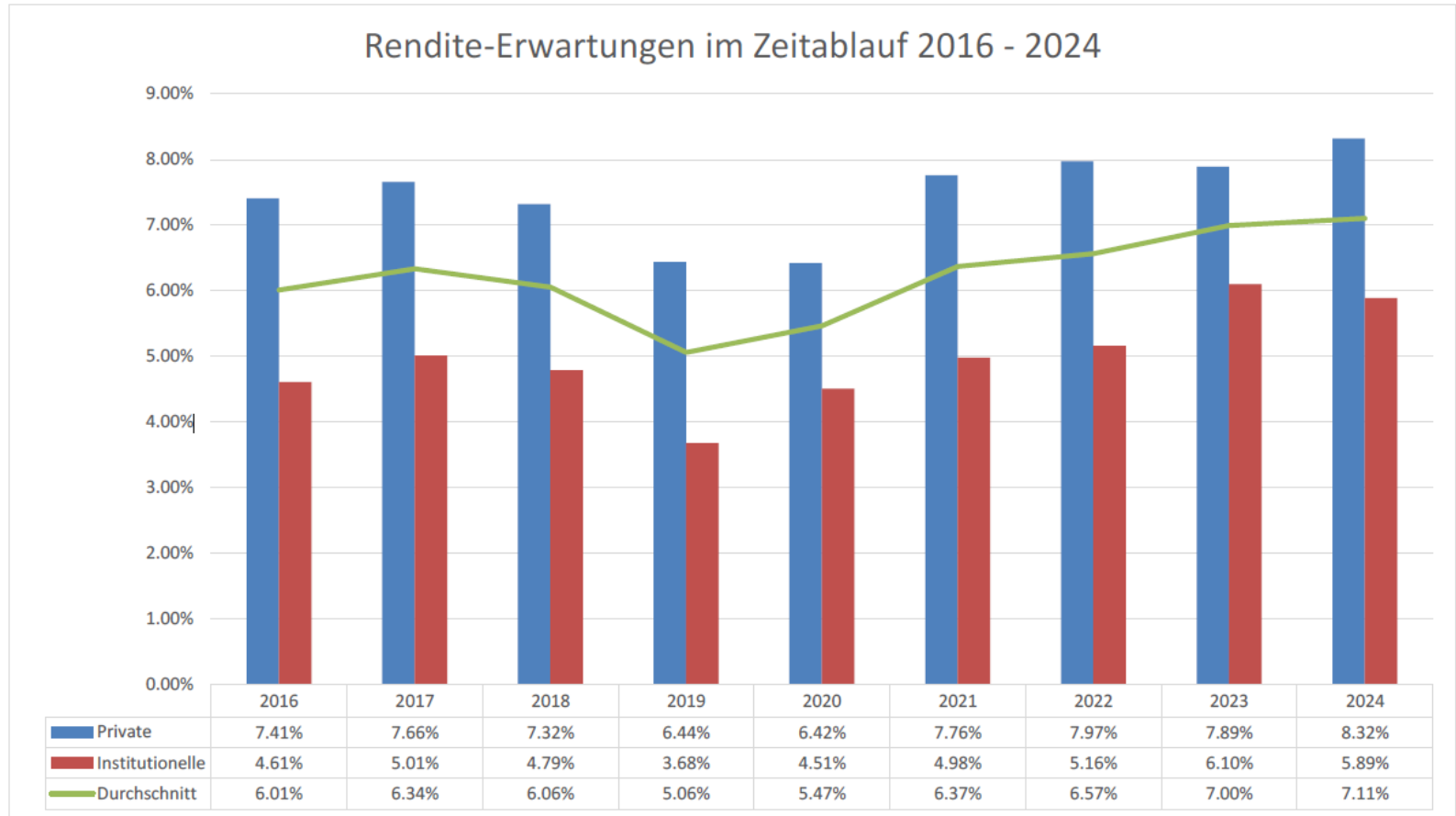
## Gefährliche Mangelwirtschaft

Fiebersäfte für Kinder, Medikamente gegen Krebs und Diabetes: Tausende Arzneien sind oft nicht erhältlich. Das liegt auch an einer fatalen Preispolitik.

# Krieg und Frieden

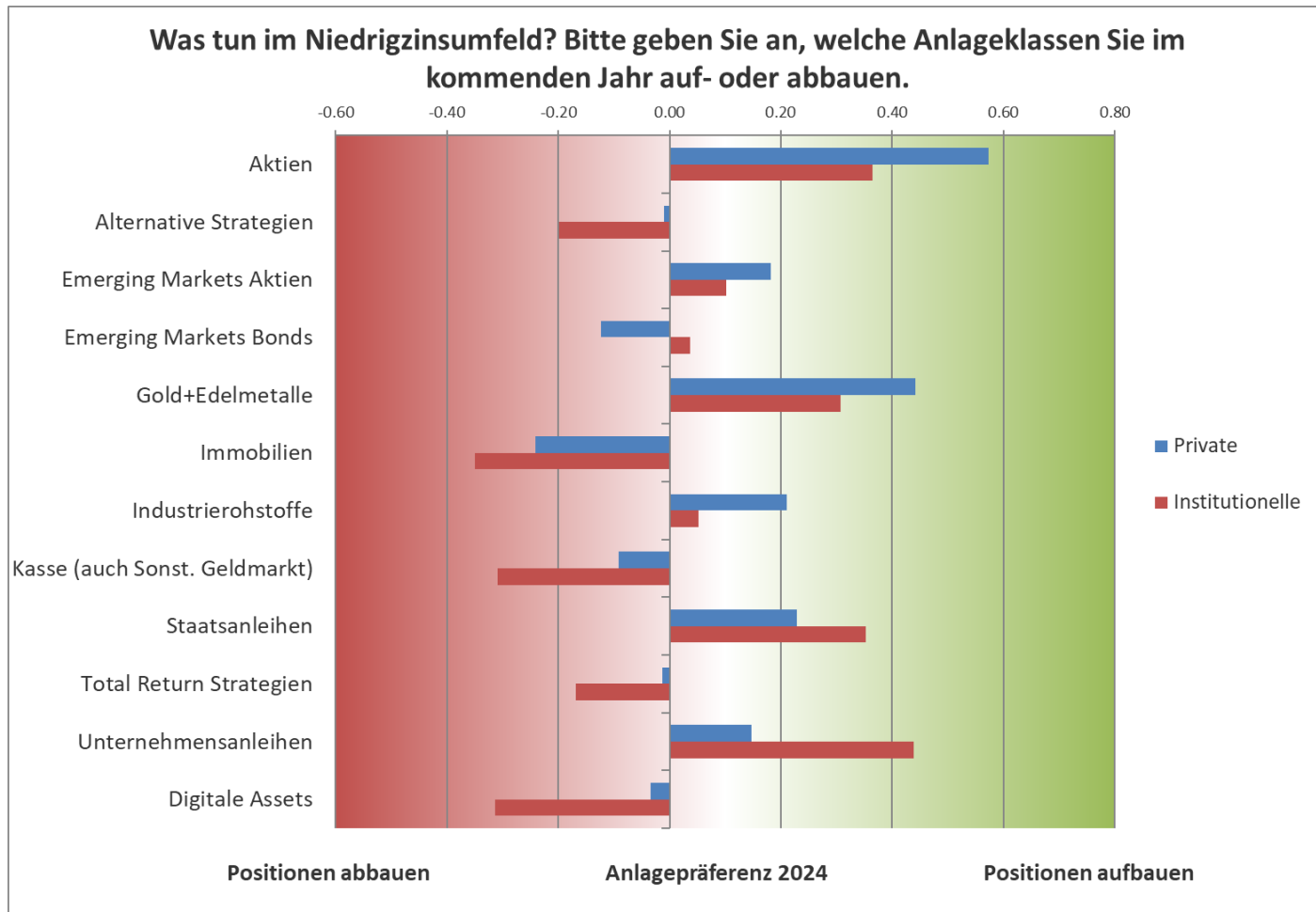
# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

## Erwartungen der Anleger an 2024: „Ein Hauch von Gier“



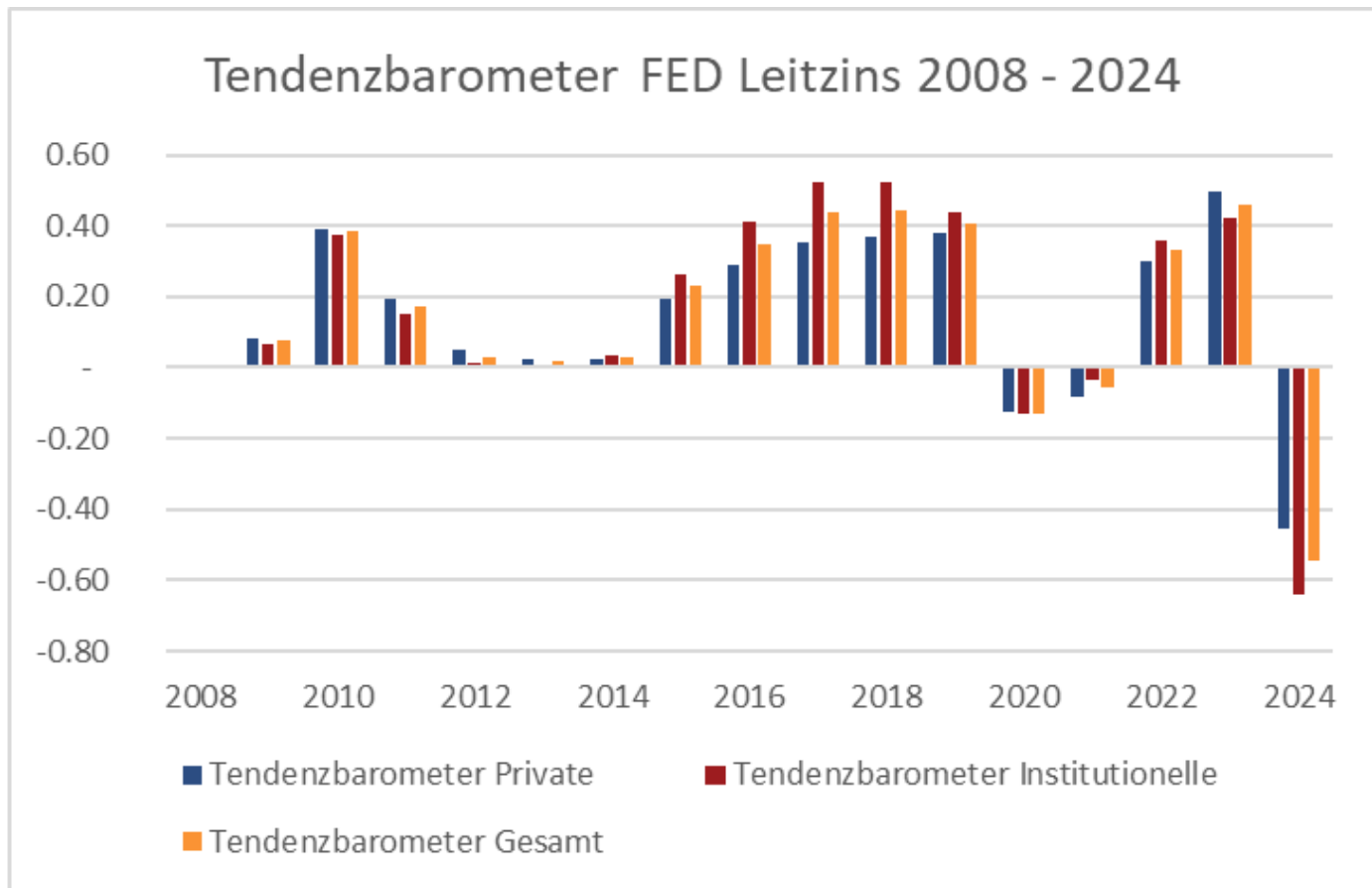
# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

## Aktien, Zinsanlagen und Gold stehen hoch in der Anlegergunst



# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

## „Milde“ Notenbanken? Eine Reihe von Zinssenkungen erwartet

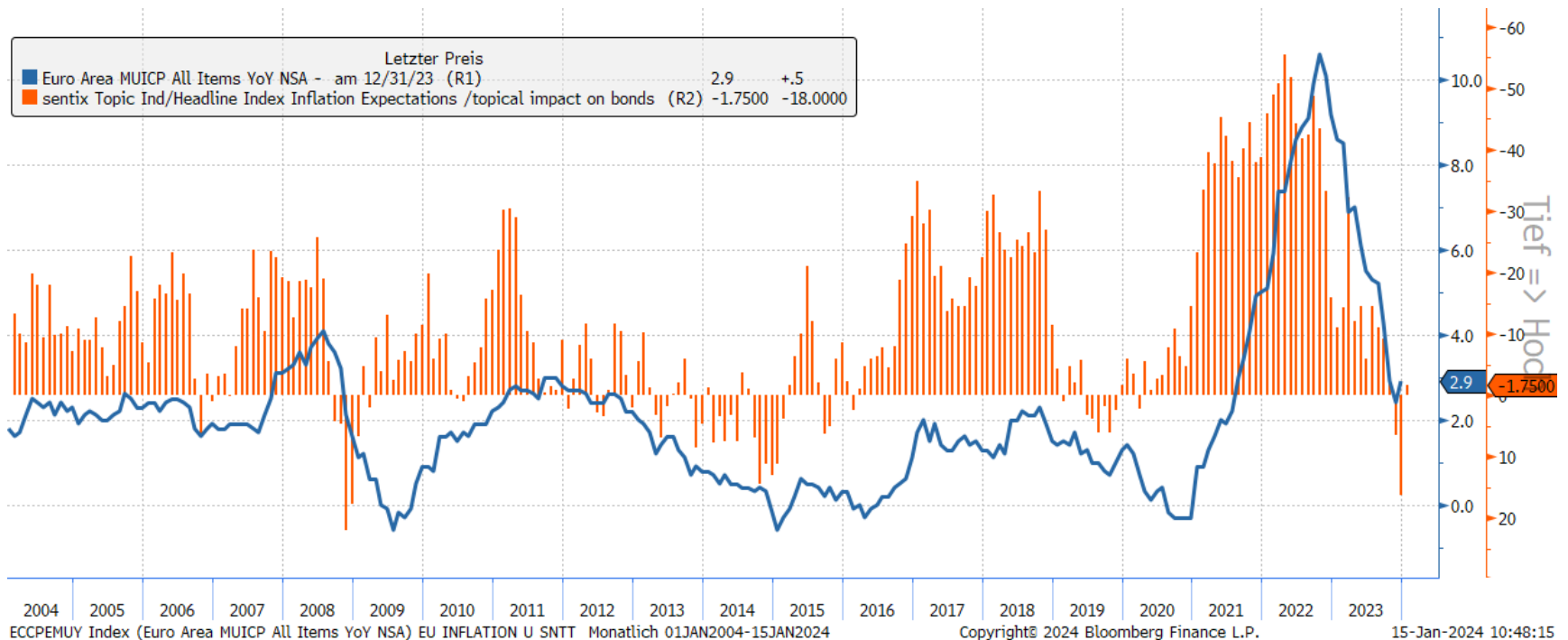


# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

## Inflations-Rückgang beendet?

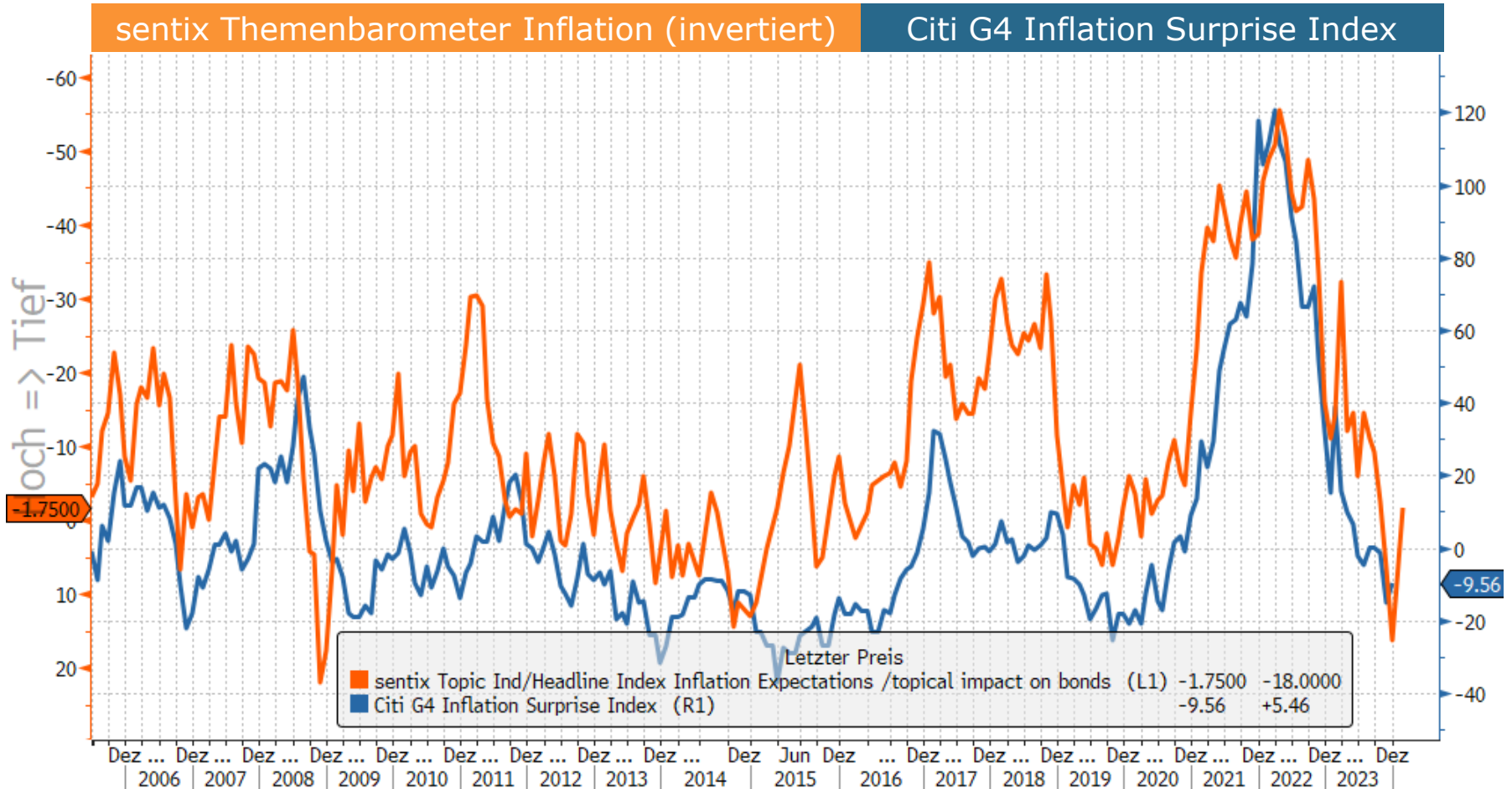
Euroland Inflation (YoY)

sentix Themenbarometer Inflation (invertiert)



# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

## Inflation: negative Überraschungen drohen



SNNTIFH6 Index (sentix Topic Ind/Headline Index Inflation Expectations /topical impact on bonds) INFLATION SURPRIS U SNTT Täglich 09JUN2005-16JAN2024 Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P. 16-Jan-2024 09:56:36

# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

## Inflation bleibt hartnäckig & Dienstleistungen die Treiber

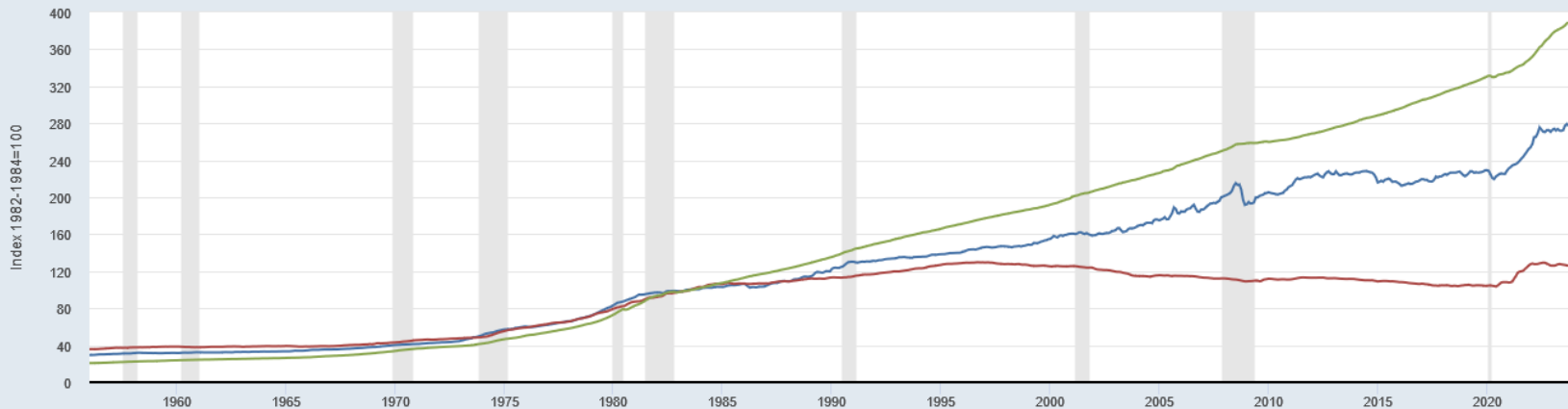
US-Konsumentenpreise: Langlebige Güter

Verbrauchsgüter

Dienstleistungen

FRED

- Consumer Price Index for All Urban Consumers: Nondurables in U.S. City Average
- Consumer Price Index for All Urban Consumers: Durables in U.S. City Average
- Consumer Price Index for All Urban Consumers: Services in U.S. City Average



Shaded areas indicate U.S. recessions.

Source: U.S. Bureau of Labor Statistics

fred.stlouisfed.org



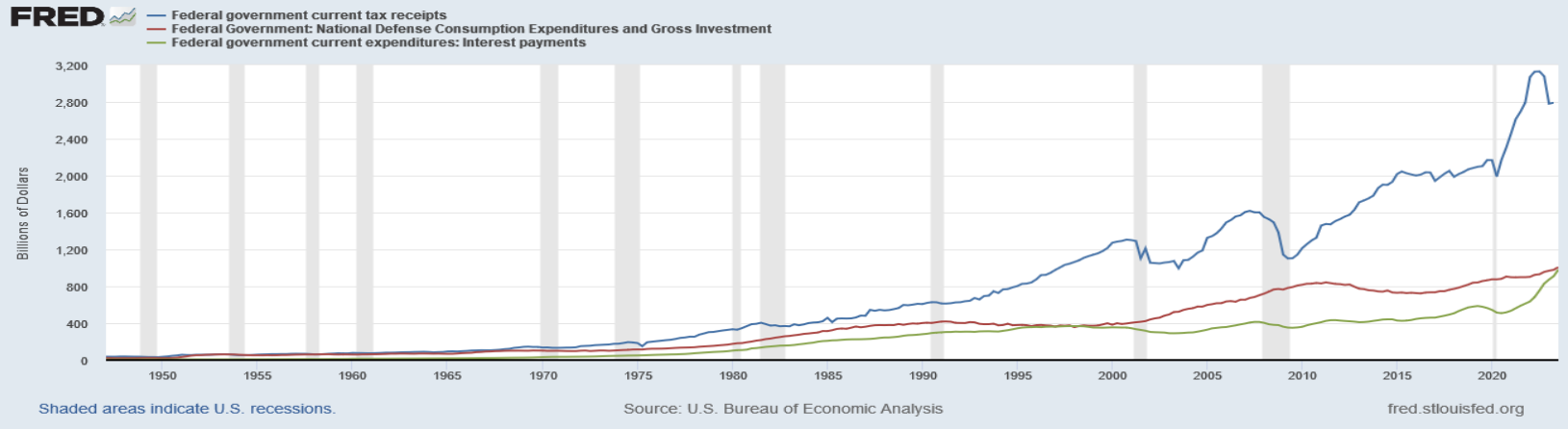
# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

## Zinszahlungen werden für Staat & Private zum Problem

US-Bundshaushalt: Gesamte Steuereinnahmen

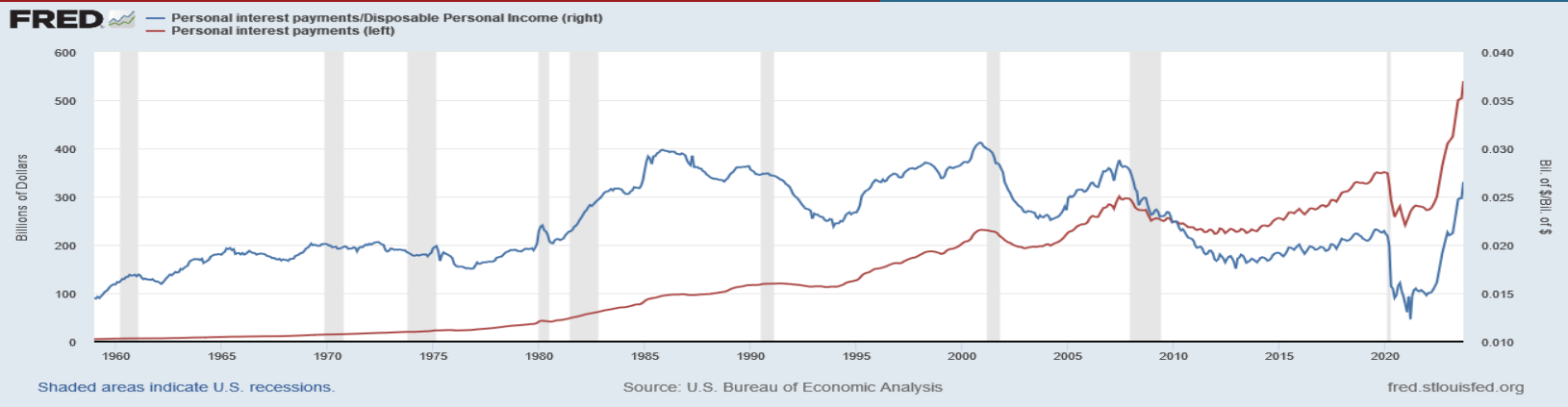
Ausgaben für Militär

Zinsaufwendungen



Zinszahlungen US-Privathaushalte absolut

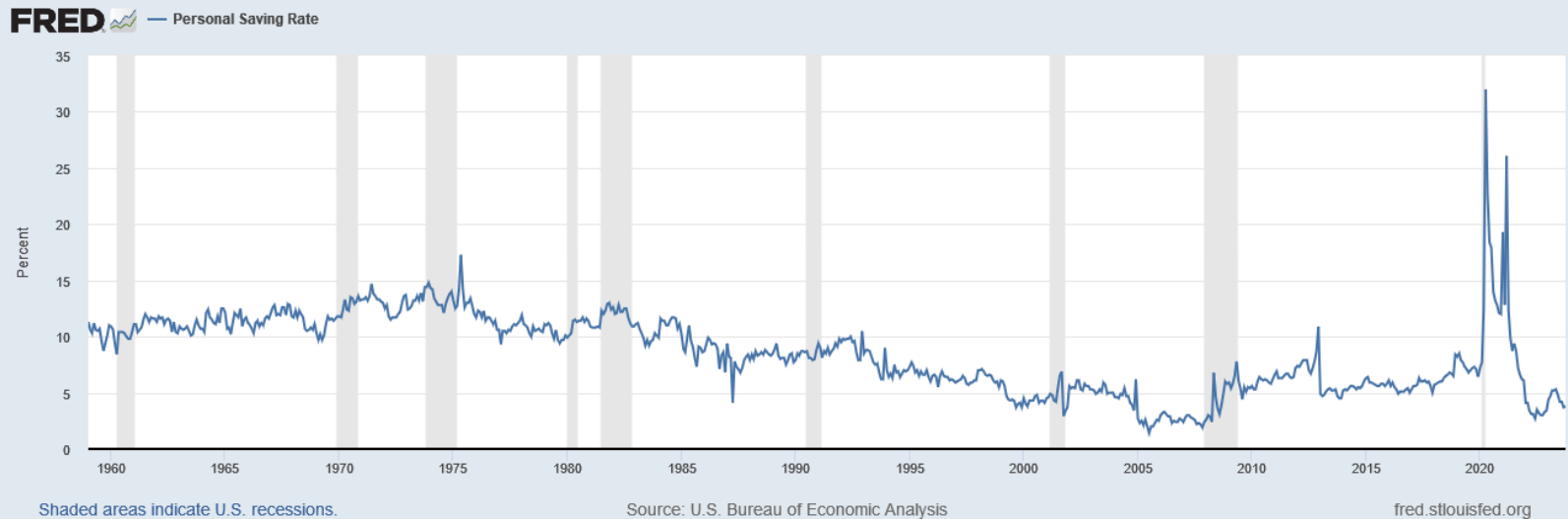
relativ zum Einkommen



# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

## Die aufgeschobene Rezession

### Sparquote der US-Privathaushalte

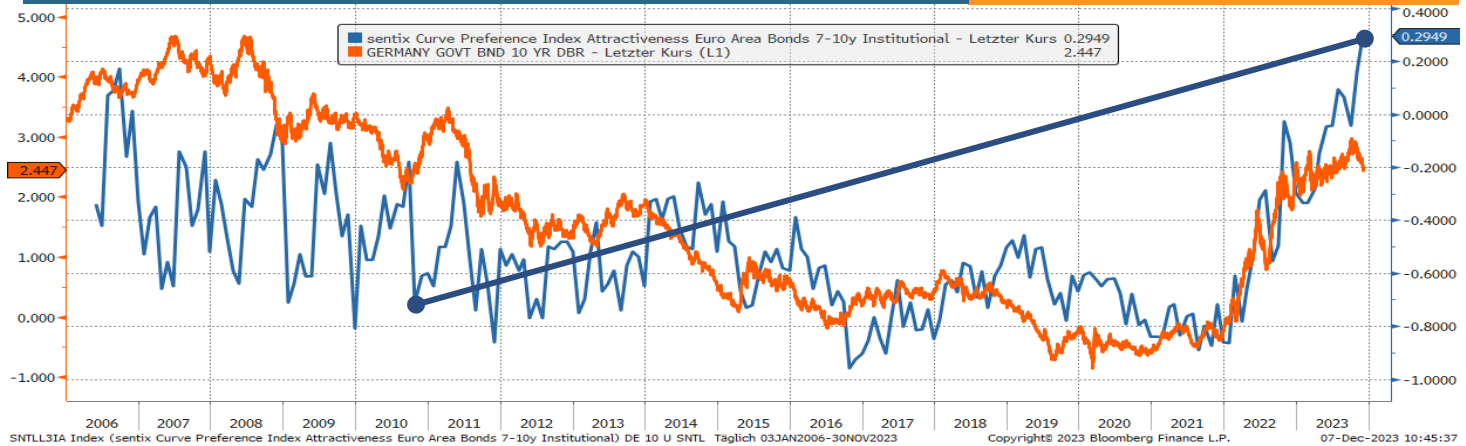


# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

## Behavioral Finance: Der „Anker“ der Investoren

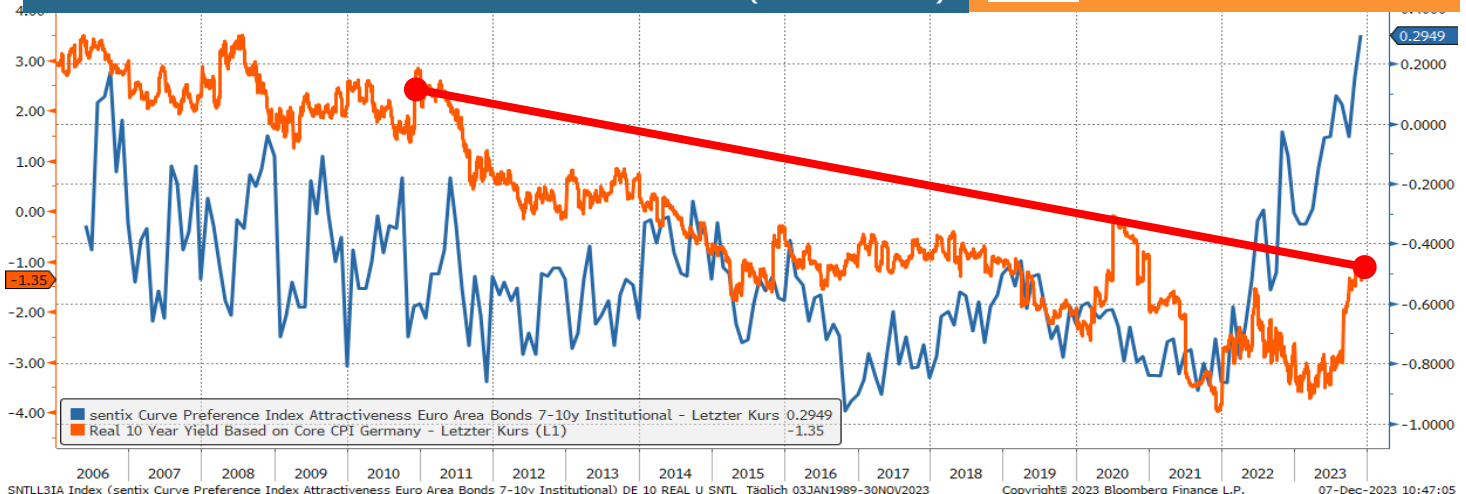
Absolute Attraktivität von Bundesanleihen (7-10 Jahre)

Rendite Bunds 10 Jahre



Absolute Attraktivität von Bundesanleihen (7-10 Jahre)

reale Rendite Bunds 10J.



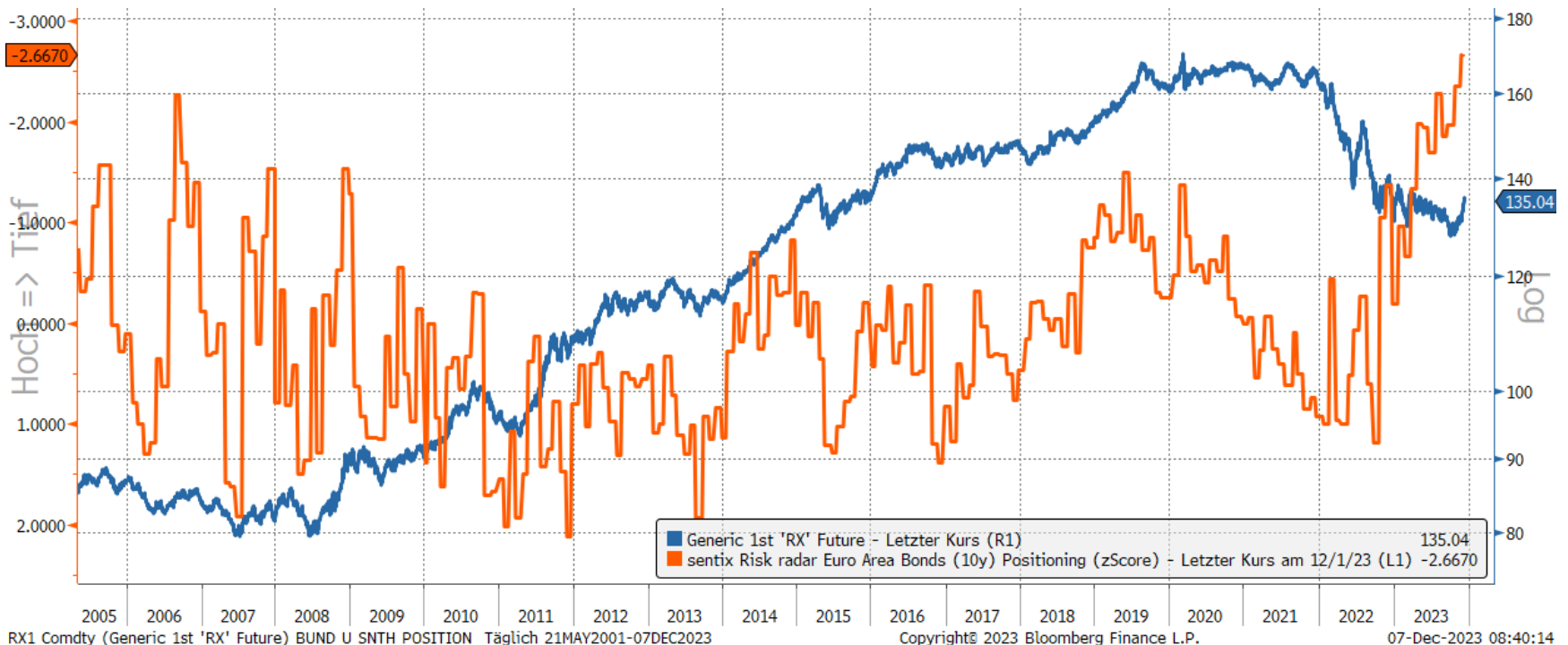
Quelle: sentix Jahresausblick 2024

# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

## Statt „higher for longer“ gilt „higher because longer“!

sentix Risikoradar (Positionierung) in Euroland Bonds

Bund-Future (adj. Endloskontrakt)



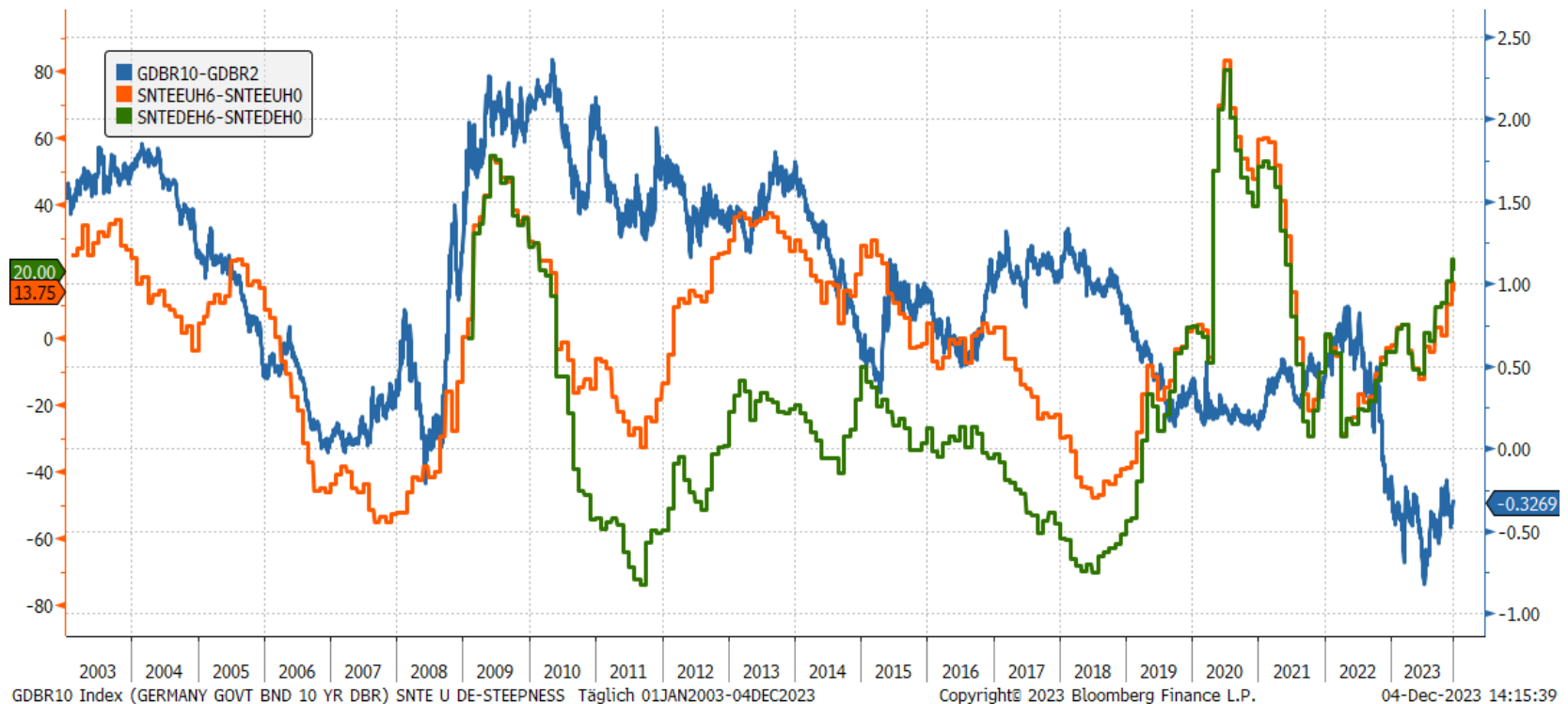
# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

## Indikation für Zinskurven-Versteilerung

sentix Konjunkturerwartungen minus Lage Euroland

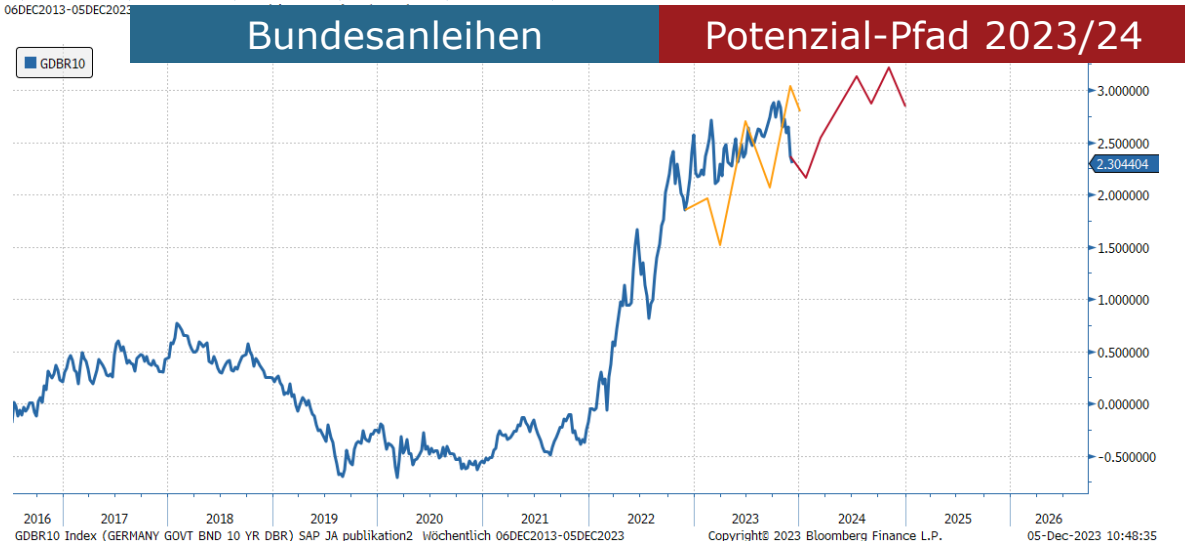
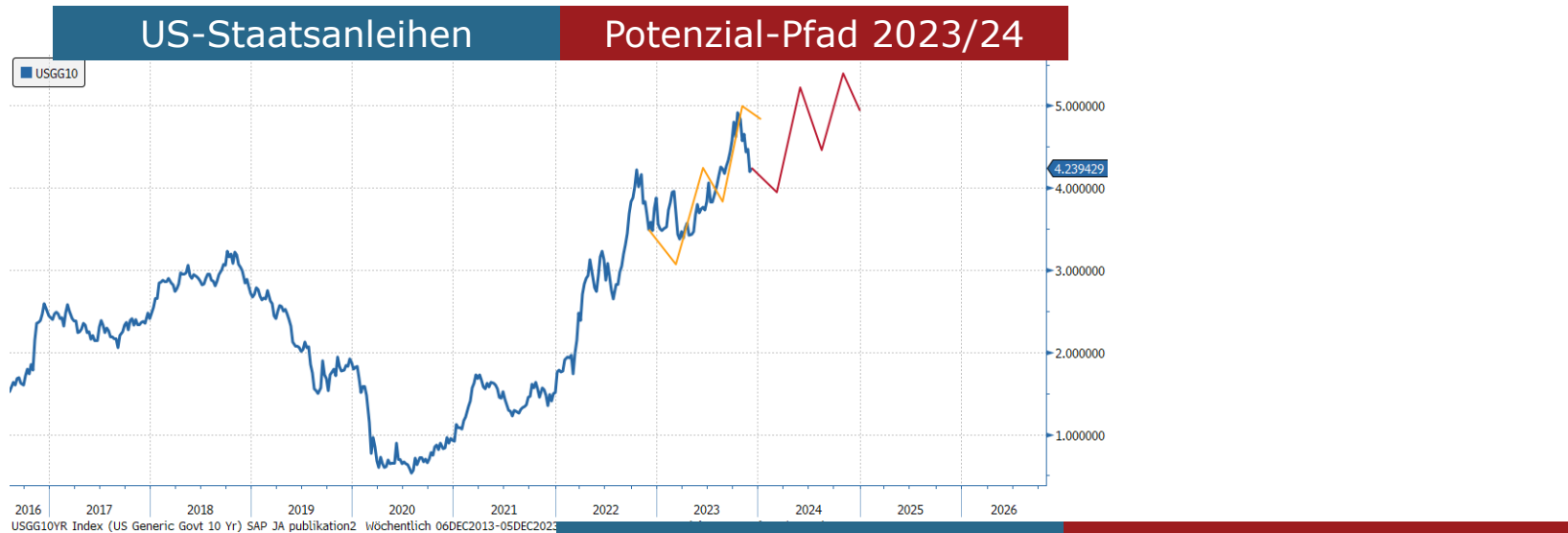
Deutschland

Bund Zinskurve 10-2J.



# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024


## 10-J. Zins US-Tr. & Bunds: Ein echter Contrarian View



Quelle: sentix, Bloomberg, Zeitraum: 30.07.2016 bis 05.12.2023

# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024


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


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

 **Dynamische Asset Allocation**

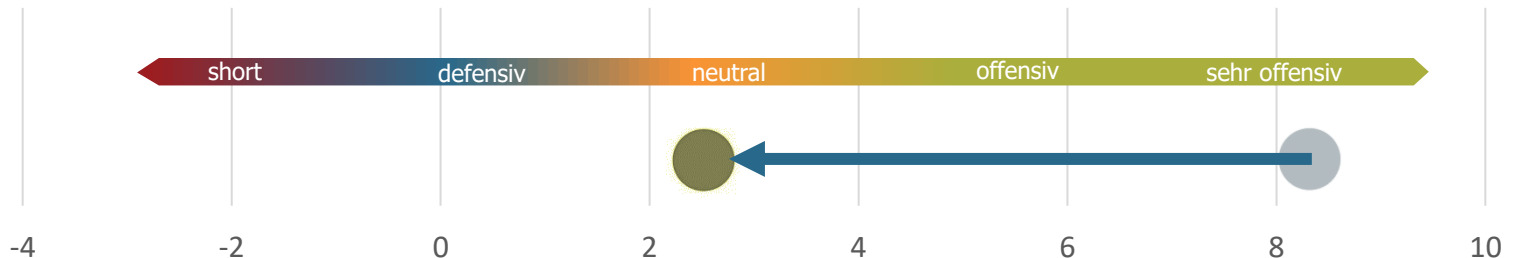
 **Konträre Anlagestrategie**  
Behavioral Finance und Sentiment

 **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

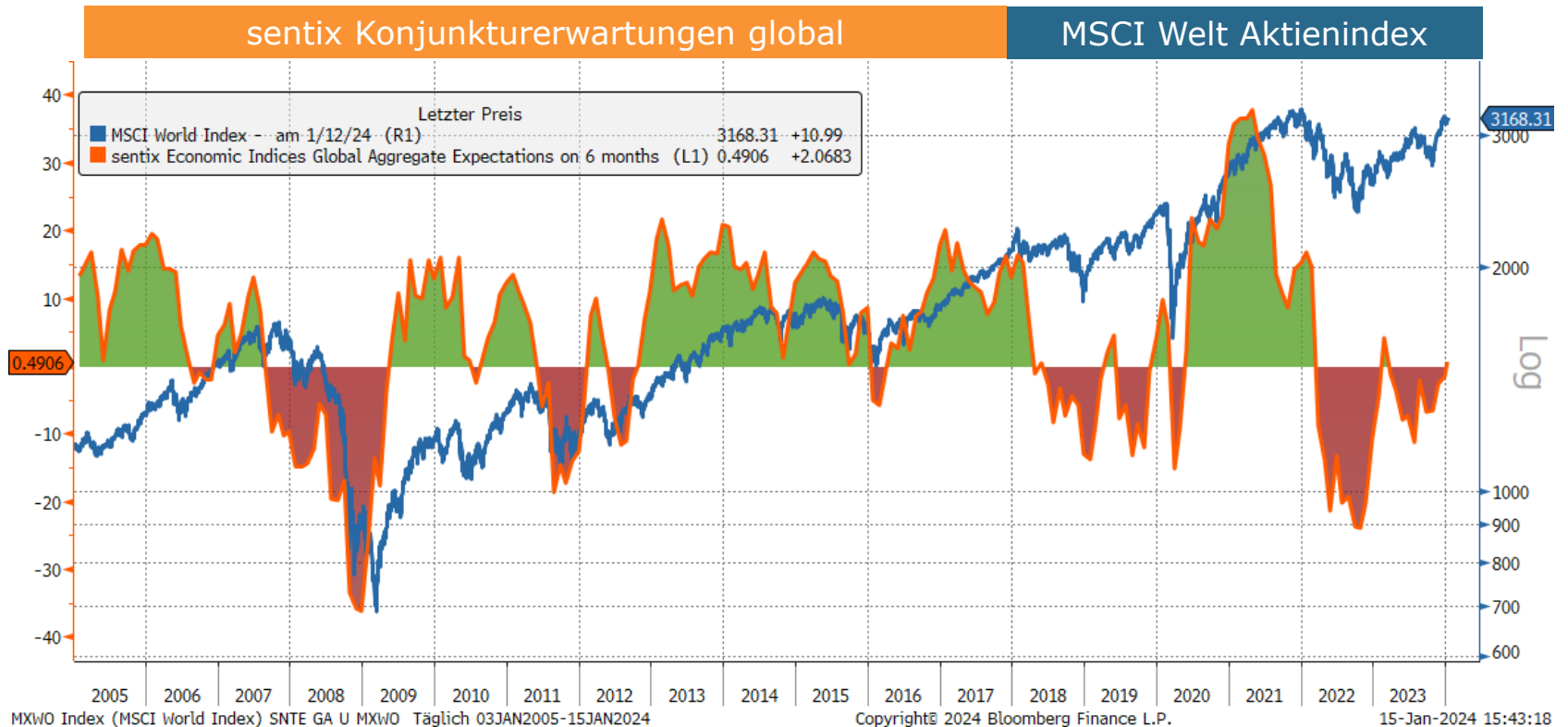
### Duration sentix Risk Return -M- Fonds I-Tranche



Quelle: Bloomberg (Stand: 18.01.2024 vs. 18.10.2023)  
sentix Risk Return -M- Fonds (I-Tranche / WKN A2AJHP)

# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

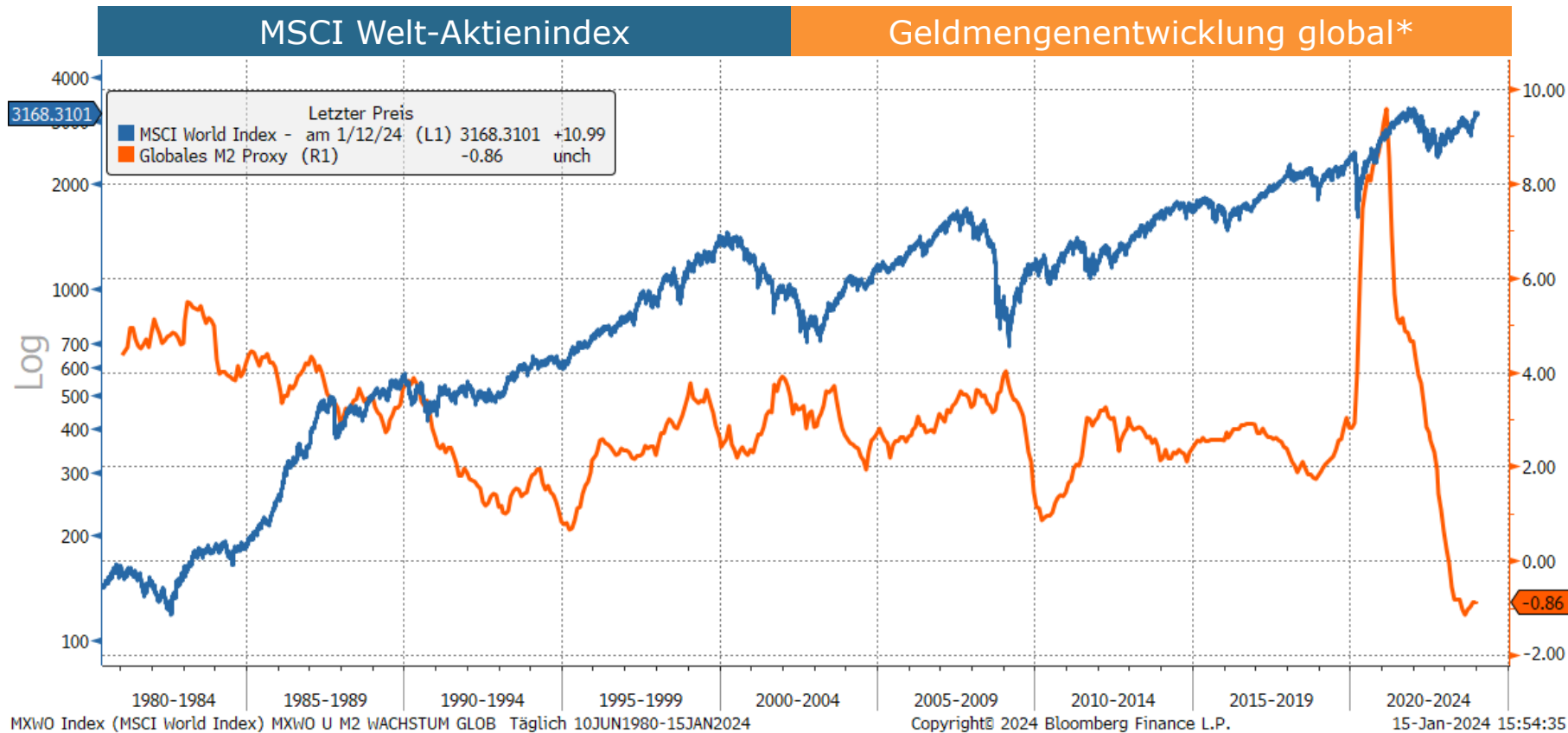
## Erholung global bisher bestenfalls ein laues Lüftchen





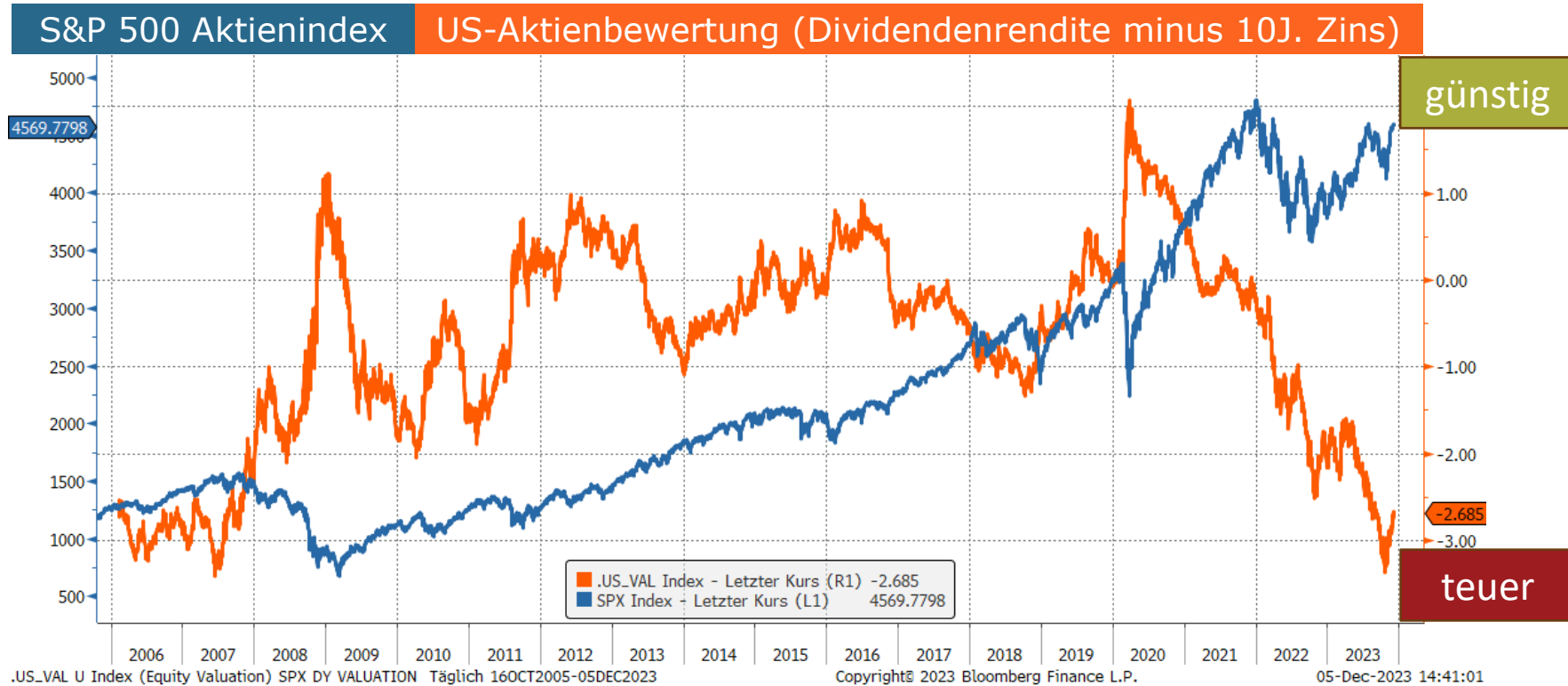
# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

## Anhaltend schwaches Geldmengenwachstum



# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

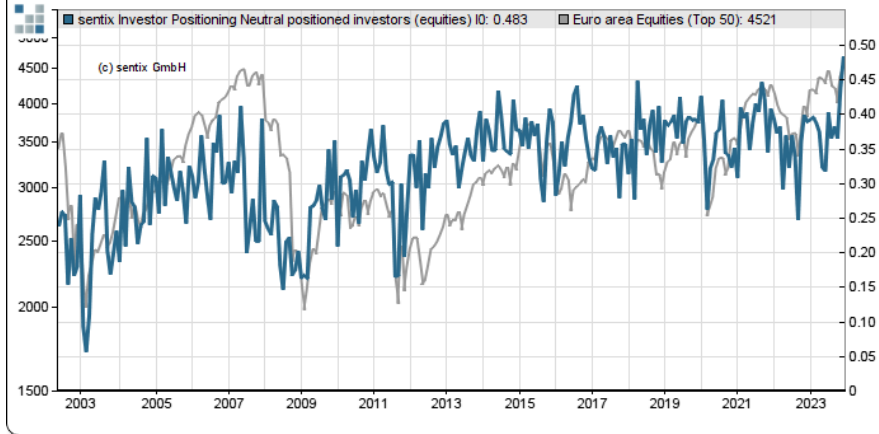
## US-Aktien teuer und bewertungstechnisch gefährdet



# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

## Positionierungsdaten mit Auffälligkeiten

sentix Investor positioning: Neutral positioned institutionals in equities vs. Euro STOXX 50



sentix Investor positioning: Neutral positioned institutionals in equities vs. Euro STOXX 50



# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

## Die „Magischen 7“

Konzentration des US-Aktienmarktes (Anteil der 10% größten Firmen an der gesamten Kapitalisierung)



SOURCE: KENNETH R. FRENCH DATA LIBRARY AND THE CENTER FOR RESEARCH IN SECURITY PRICES (CRSP)

Performancevergleich S&P 500 "Magische 7" gegen den Rest des Index

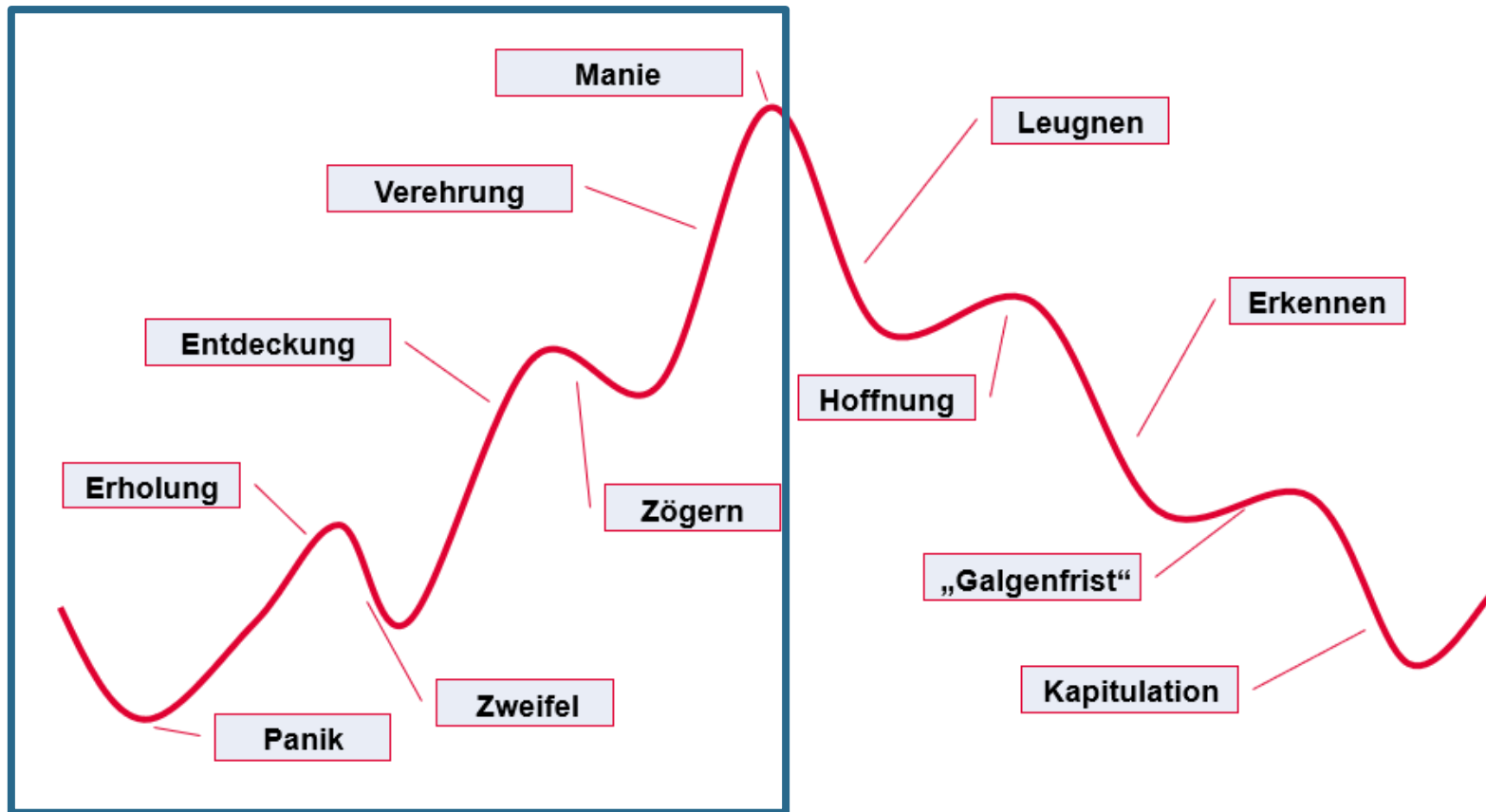
S&P7 is up 80% in 2023. S&P493 is basically flat.

APOLLO



# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

## Idealtypischer Stimmungszyklus



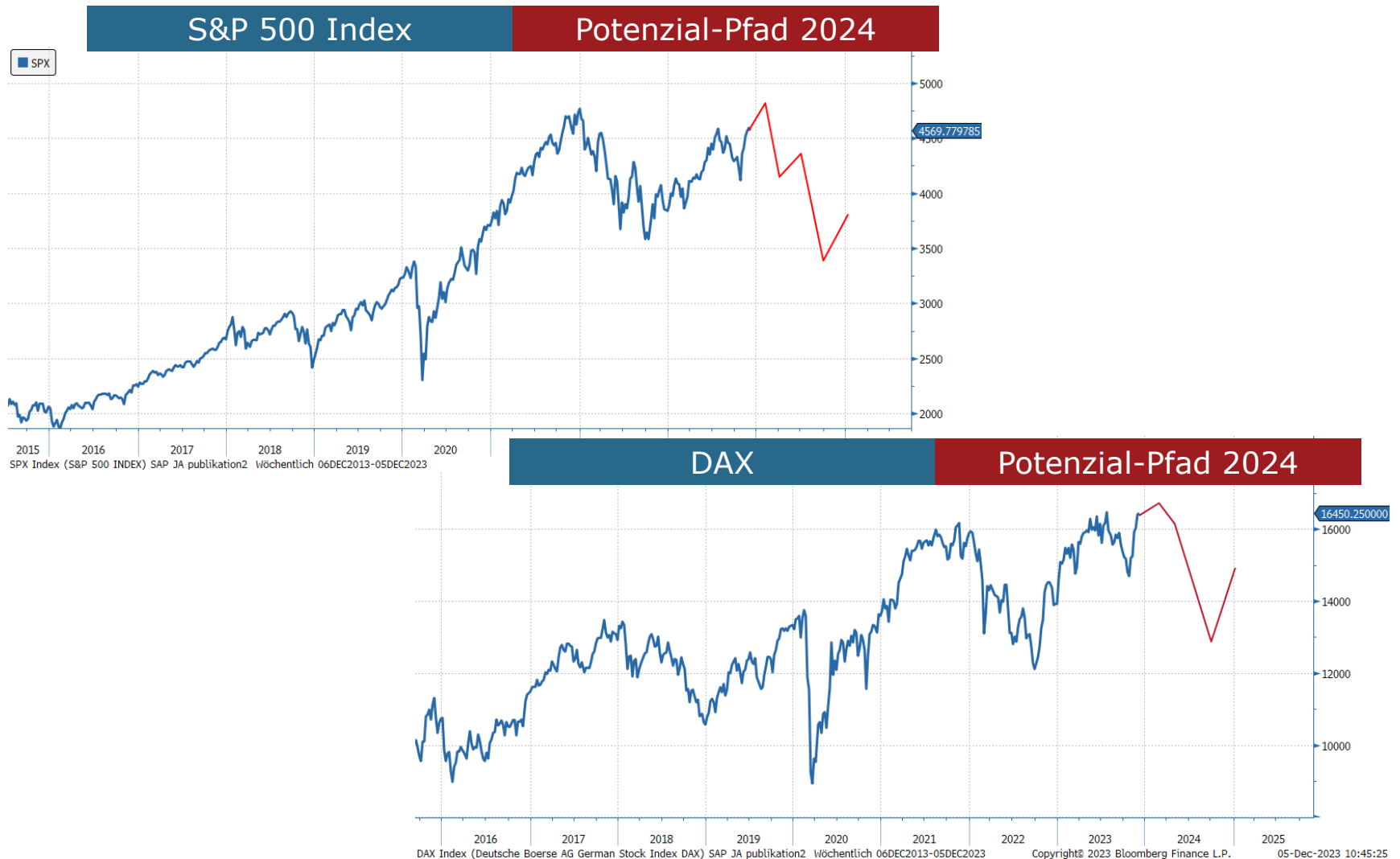
# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

## Verehrung/Manie? Diese Wortwahl passt in jedem Fall



# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

## Aktien: Restriktive Notenbanken, steigender Zins & Wahl-Störfeuer



# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

## 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\*

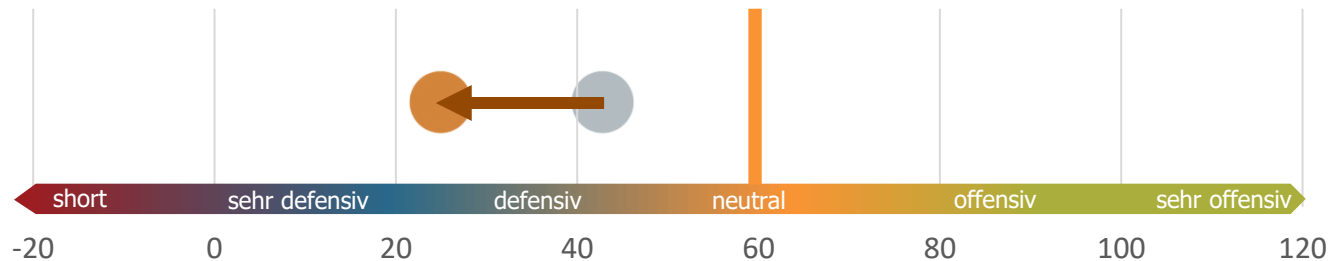
Mittelfristig wird ein Ertrag von 5-7% p.a.  
angestrebt



### Für wen geeignet?

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

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



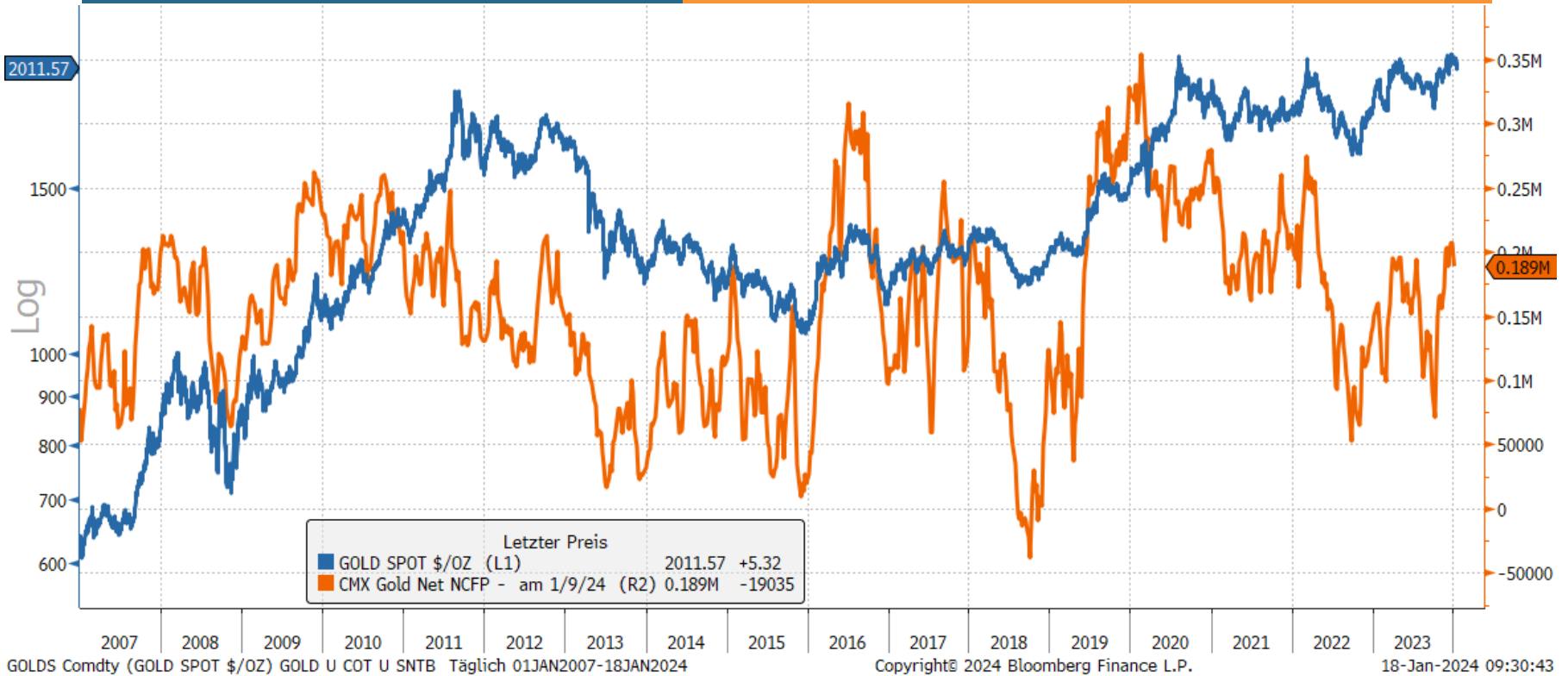


# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

## Goldpreis und Positionierung

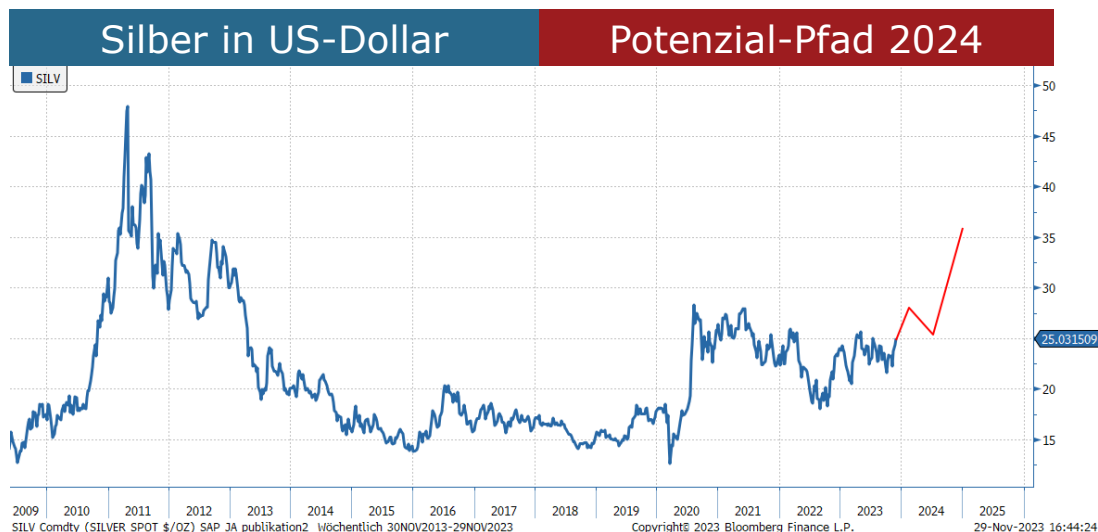
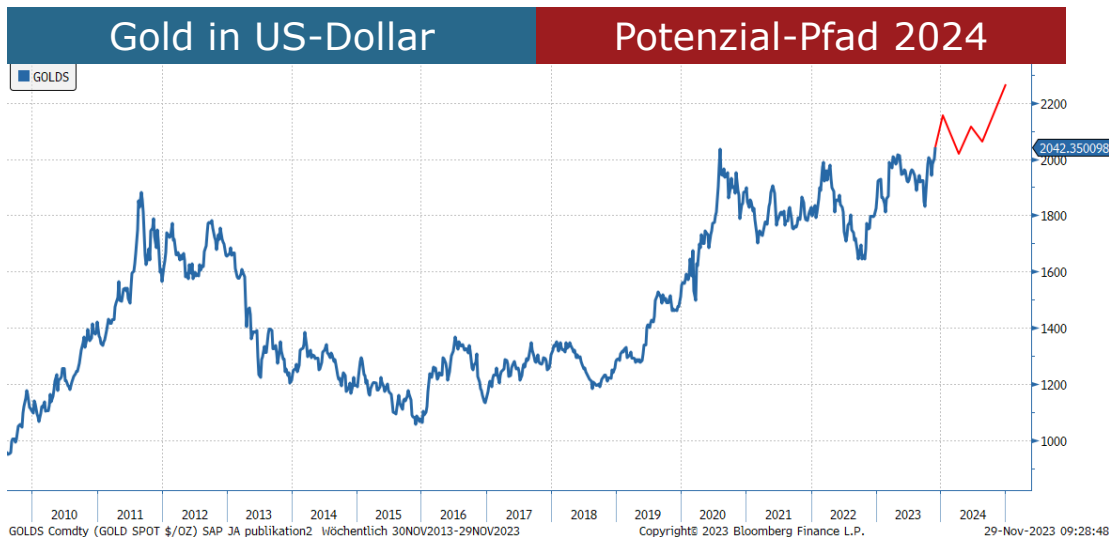
Gold (in USD)

Investorpositionierung (CoT, Non Commercial)



# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

## Gold mit Ausbruch / Silber mit Aufholjagd

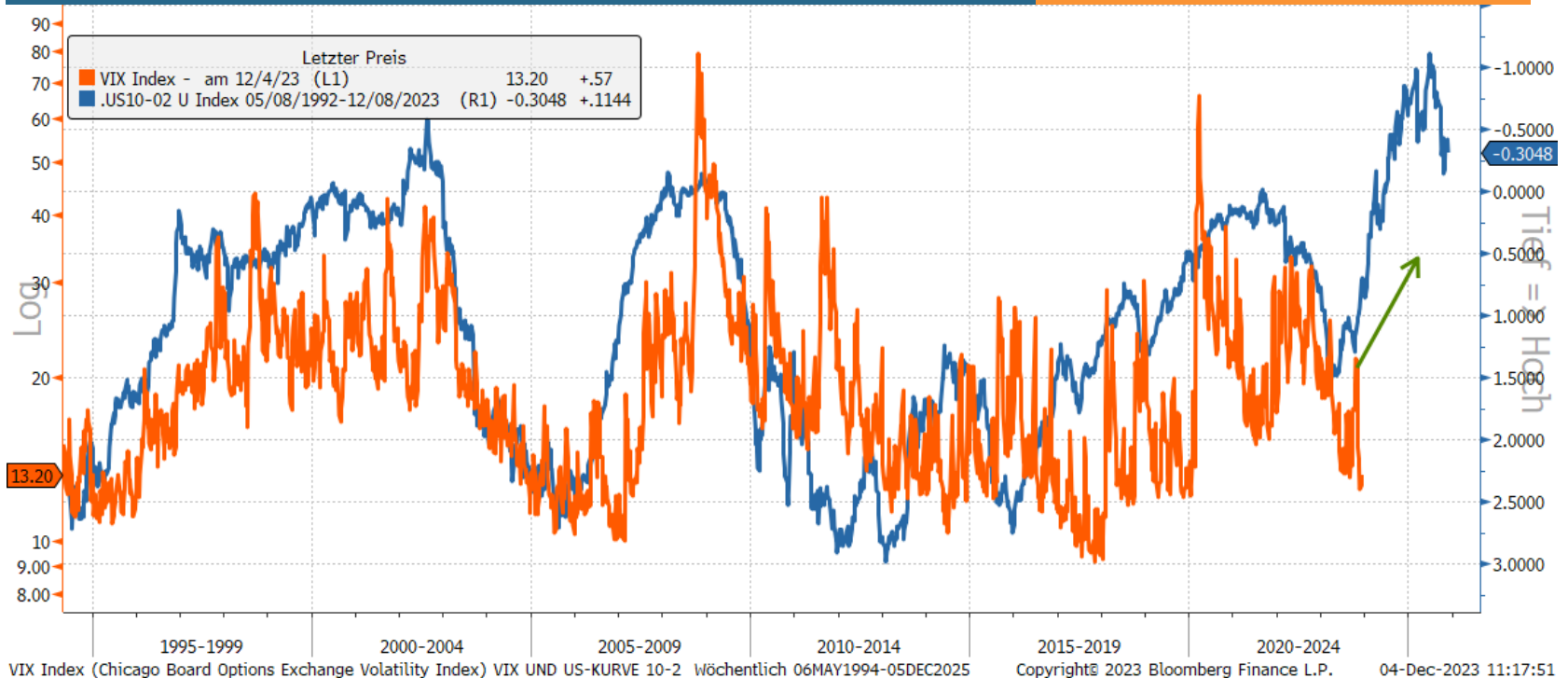


Quelle: sentix, Bloomberg, Zeitraum: 30.10.2009/30.3.2009 bis 29.11.2023

# Marktausblick & Fonds-Update Q1 2024

## Der Zins-Druck wirkt, es dauert „nur“ länger

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



# Fazit

Weiterhin Stagnations- / Rezessionstendenzen

---

Inflations-Euphorie übertrieben: Notenbanken warten ab  
→ Aus "higher for longer" wird "higher because longer"

---

Volatilität dürfte perspektivisch weiter steigen  
→ Aktives (Risiko-) Management gefragt

---

Bondsanlage kein „Selbstläufer“ → neue Renditehochs in 2024 erwartet

---

**Rezept für 2024: Edelmetalle, aktives Zinsmanagement und flexible Aktienquoten**

---



**Diversifikation**  
**sentix Risk Return -M- Fonds**

# sentix Risk Return -M- Fonds

## Exzellente Diversifikation

Wertpapier	SENTIX RISK RETURN -M-	FVS SICAV MULTIPLE OPPORTUNITIES	NORDEA 1 STABLE RETURN	ACATIS-GANE VALUE EVENT FONDS	CARMIGNAC PATRIMOINE-A	DJE FMM-FONDS	DWS CONCEPT KALDEMORGEN	UNION INVESTMENT UNIRAK
SENTIX RISK RETURN -M-	1,00	0,46	0,53	0,58	0,52	0,46	0,57	0,63
FVS SICAV MULTIPLE OPPORTUNITIES	0,46	1,00	0,63	0,64	0,62	0,68	0,74	0,67
NORDEA 1 STABLE RETURN	0,53	0,63	1,00	0,62	0,57	0,60	0,70	0,72
ACATIS-GANE VALUE EVENT FONDS	0,58	0,64	0,62	1,00	0,71	0,67	0,81	0,90
CARMIGNAC PATRIMOINE-A EUR A	0,52	0,62	0,57	0,71	1,00	0,69	0,75	0,74
DJE FMM-FONDS	0,46	0,68	0,60	0,67	0,69	1,00	0,79	0,75
DWS CONCEPT KALDEMORGEN	0,57	0,74	0,70	0,81	0,75	0,79	1,00	0,86
UNION INVESTMENT UNIRAK	0,63	0,67	0,72	0,90	0,74	0,75	0,86	1,00

Viele Mitbewerber sind untereinander hoch korreliert, dabei sind doch niedrigere Korrelationen für den Anleger optimal →  
**Der sentix Risk Return -M- ist ein idealer Baustein für Ihre Anlagen.**

# 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)	0,98%	1,65%
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)	1,14%	1,86%
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)	1,11%
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 (6021) 32 733-26

Fax: +49 (6021) 32 733-39

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

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