

sentix Web-Konferenz

Marktausblick & Fonds-Update Q1/2020

16. Januar 2020

Disclaimer

Diese Unterlagen dienen ausschließlich zu Ihrer Information und stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zum Kauf oder Verkauf von bestimmten Finanzinstrumenten dar. **Sie richten sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien** und sind nicht zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die Gültigkeit der Informationen und Empfehlungen ist auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Unterlagen beschränkt und kann sich je nach Marktentwicklung jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern. Wir empfehlen Ihnen, vor einer Investition Ihren Steuer- oder Rechtsberater zu konsultieren. **Historische Wertentwicklungen sind keine Garantie für eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft! Diese ist nicht prognostizierbar!**

Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage sowie dem aktuellen Stand des Gesetzgebungsverfahrens zur Abgeltungssteuer aus. Durch das endgültige Gesetz zur Abgeltungssteuer und etwaige andere Gesetze oder Gesetzesänderungen kann sich diese Beurteilung jederzeit kurzfristig und ggf. rückwirkend ändern.

Die in diesen Unterlagen enthaltenen Informationen und Meinungen stammen aus Quellen, die wir als zuverlässig ansehen. Eine Gewähr für deren Richtigkeit können wir allerdings nicht übernehmen.

Für das Finanzinstrument rechtlich maßgeblich sind ausschließlich die Verkaufsunterlagen des Fonds (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) der Verkaufsprospekt, der bei Interesse die kostenlos bei sentix Asset Management GmbH angefordert werden können. Die Verkaufsunterlagen sind zudem erhältlich im Internet unter www.universal-investment.com.

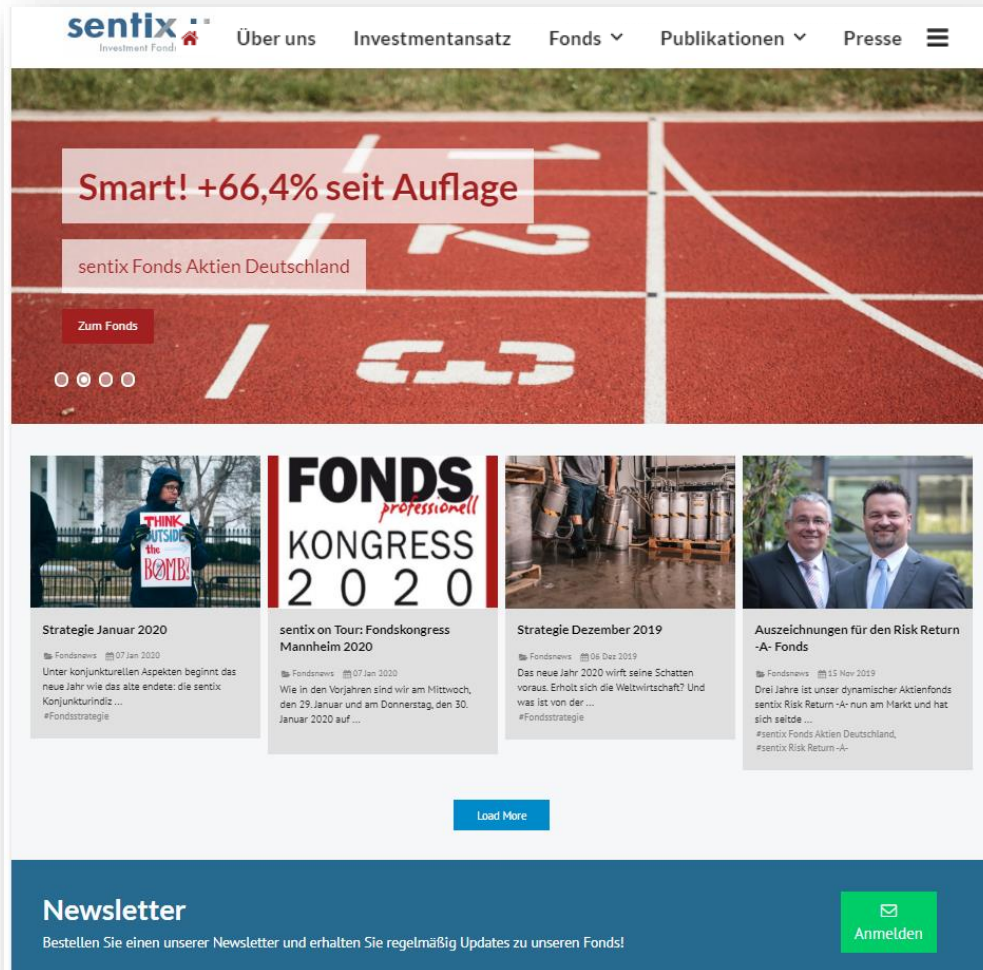
„sentix“ ist eine eingetragene Marke und steht im Eigentum der sentix Holding GmbH.

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 2020. All rights reserved.

Marktausblick & Fonds-Update Q1/2020

sentix-fonds.de - Startseite



← Hauptmenü

← Fonds im Fokus

← Aktuelle Artikel

← Newsletter

Marktausblick & Fonds-Update Q1/2020

sentix – erfrischend anders! Was uns auszeichnet

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 beherrzte 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.

Sentiment

Modellorientierung

Behavioral Finance
Investmentstil



Marktausblick Q1 2020 **#unhaltbar**

Marktausblick & Fonds-Update Q1/2020

Jahresausblick 2020: #unhaltbar - ausgewählte Thesen

1. Die Konjunktur überrascht positiv -> DAX 15.000

2. Zinsrisiken -> Bonds sind Ballast, steile Bärenparty

3. Gold -> weiter „gut und stetig“

4. Erneuter Vola-Anstieg trifft vergessliche Anleger

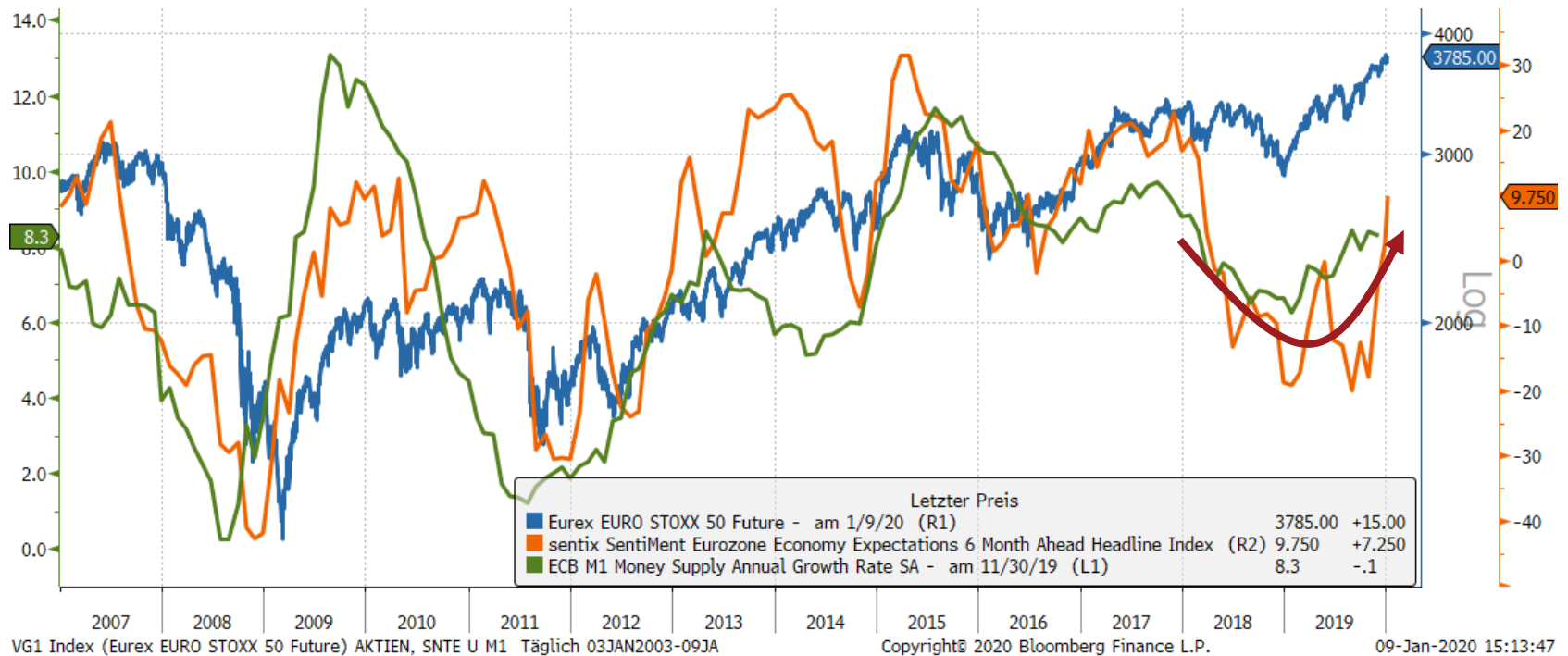
Marktausblick & Fonds-Update Q1/2020

1. These: Die Konjunktur überrascht positiv

Euro Stoxx 50 Future

sentix Konjunkturerwartungen EU

Geldmenge M1 EU (YoY)



Marktausblick & Fonds-Update Q1/2020

Ankereffekt: DAX 15.000



Stoxx Europe 600



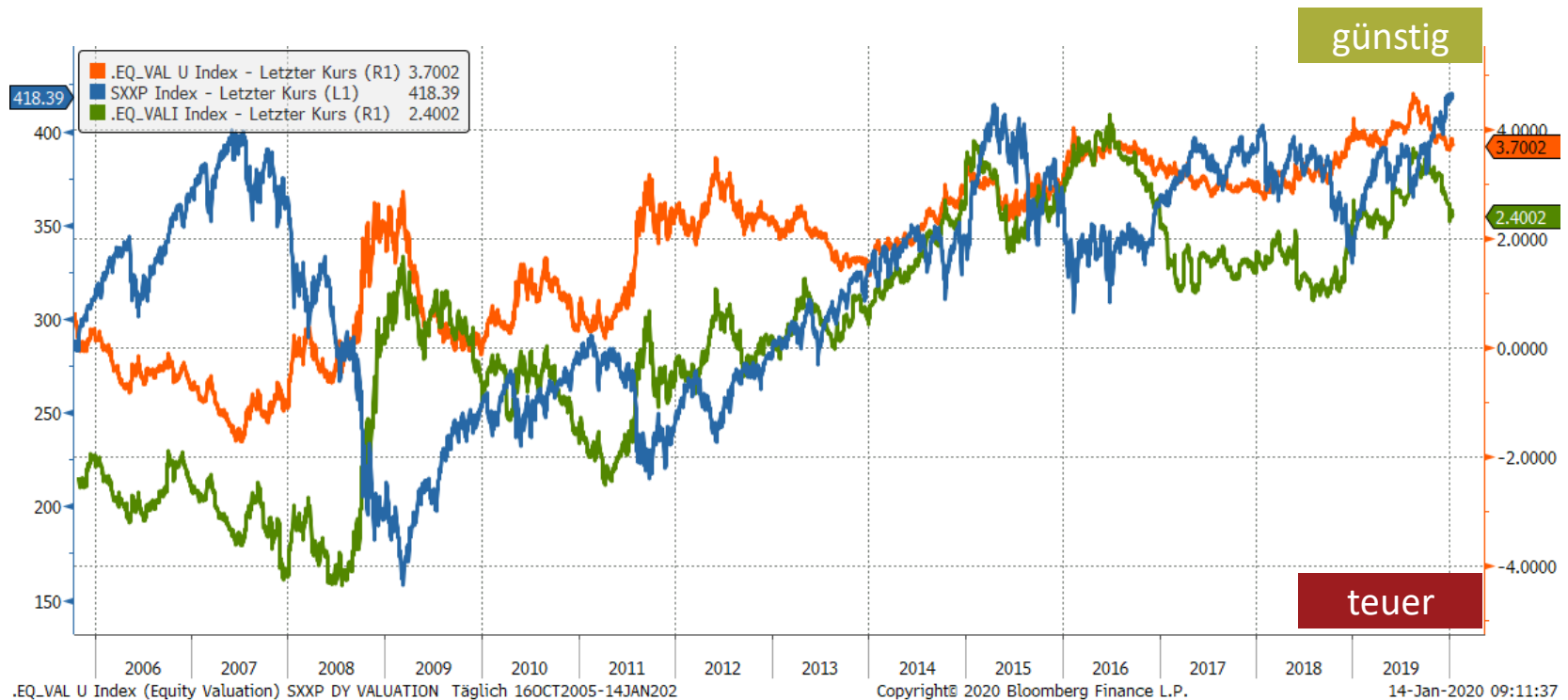
Marktausblick & Fonds-Update Q1/2020

Bewertung: Sind Aktien wirklich teuer?

Stoxx 600

Dividendenrendite - Zins

Dividendenrendite – Zins - Inflation

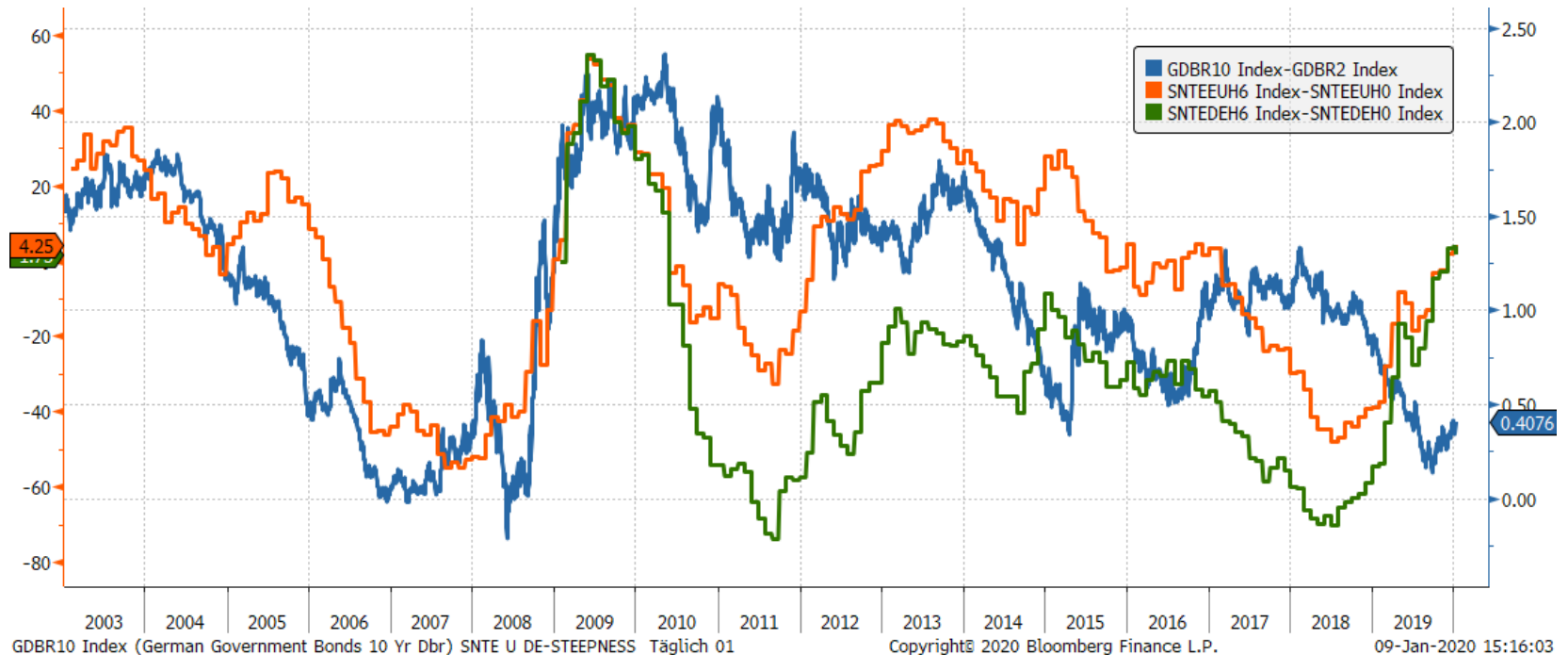


Marktausblick & Fonds-Update Q1/2020

2. These: Bonds sind Ballast, steile Bärenparty

Kurvensteilheit EU (10-02 Jahre)

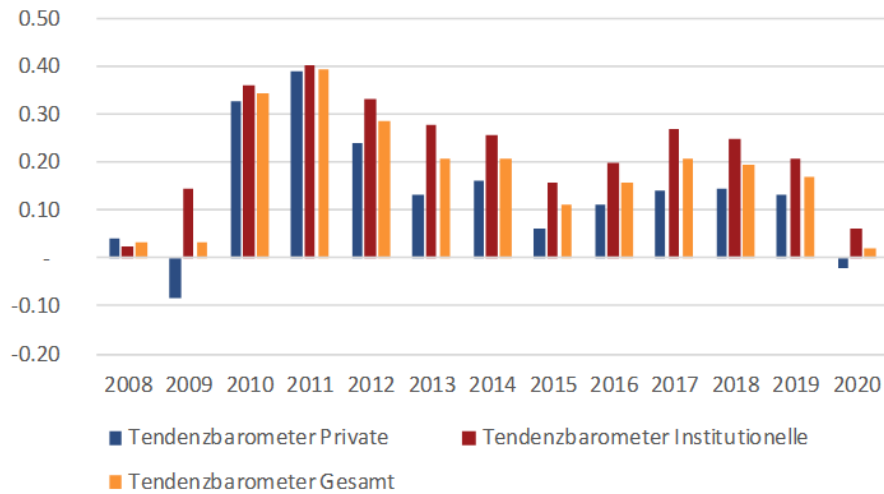
sentix Konjunkturerwartungen minus – Lage EU und DE



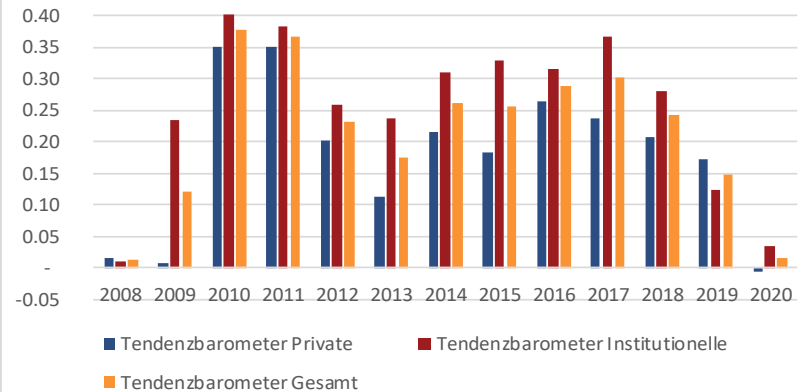
Marktausblick & Fonds-Update Q1/2020

#unhaltbar: Gelassenheit am Bondmarkt

Tendenzbarometer 10 J. Bund 2008 - 2020



Tendenzbarometer 10 J. US-TY 2008 - 2020



Marktausblick & Fonds-Update Q1/2020

#unhaltbar: Bubble-Charakter des Bondmarktes

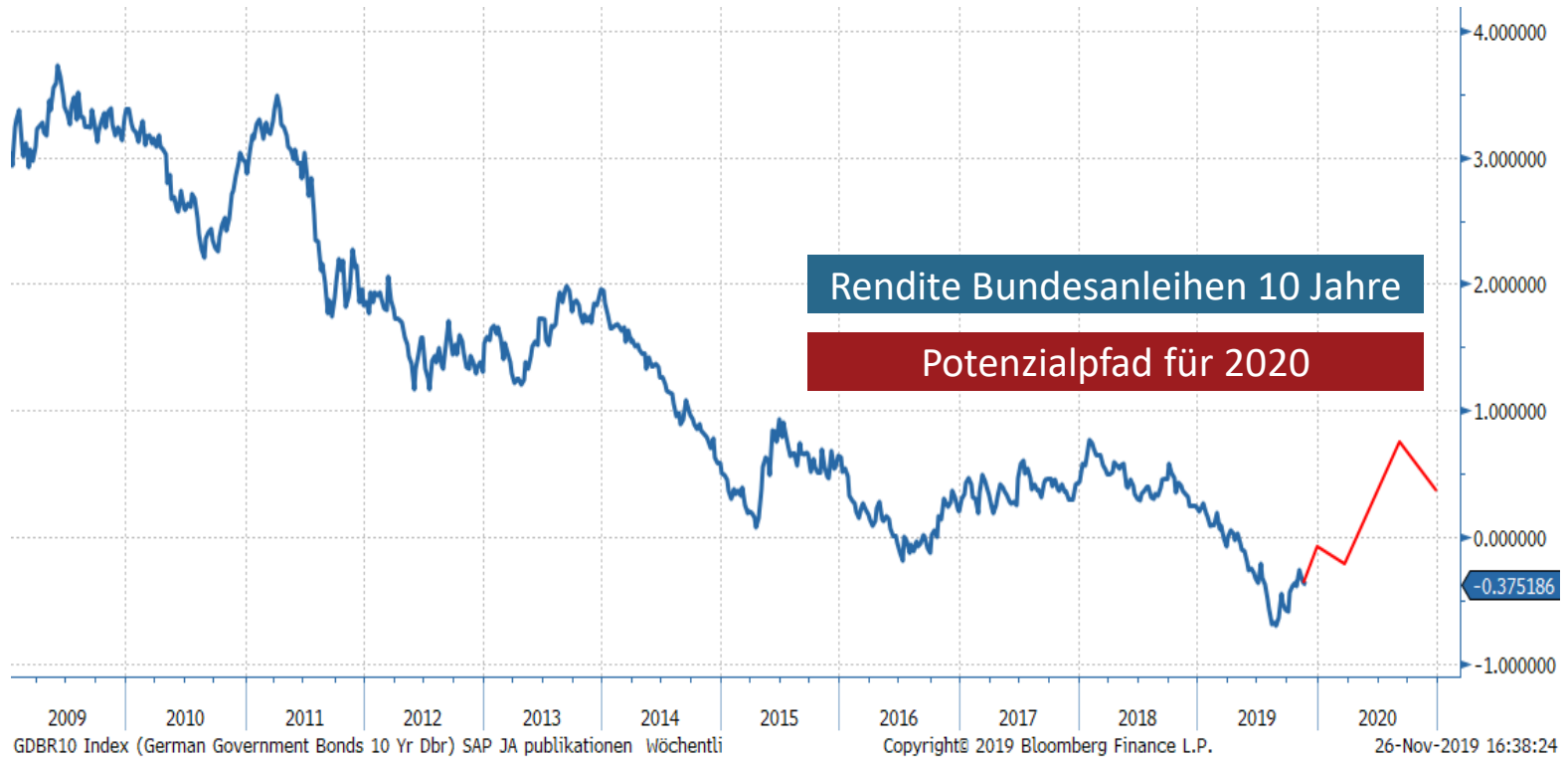
Softbank

100-jährige Staatsanleihe Österreich (zeitversetzt)



Marktausblick & Fonds-Update Q1/2020

Zinsanstieg! Sind Sie darauf vorbereitet?

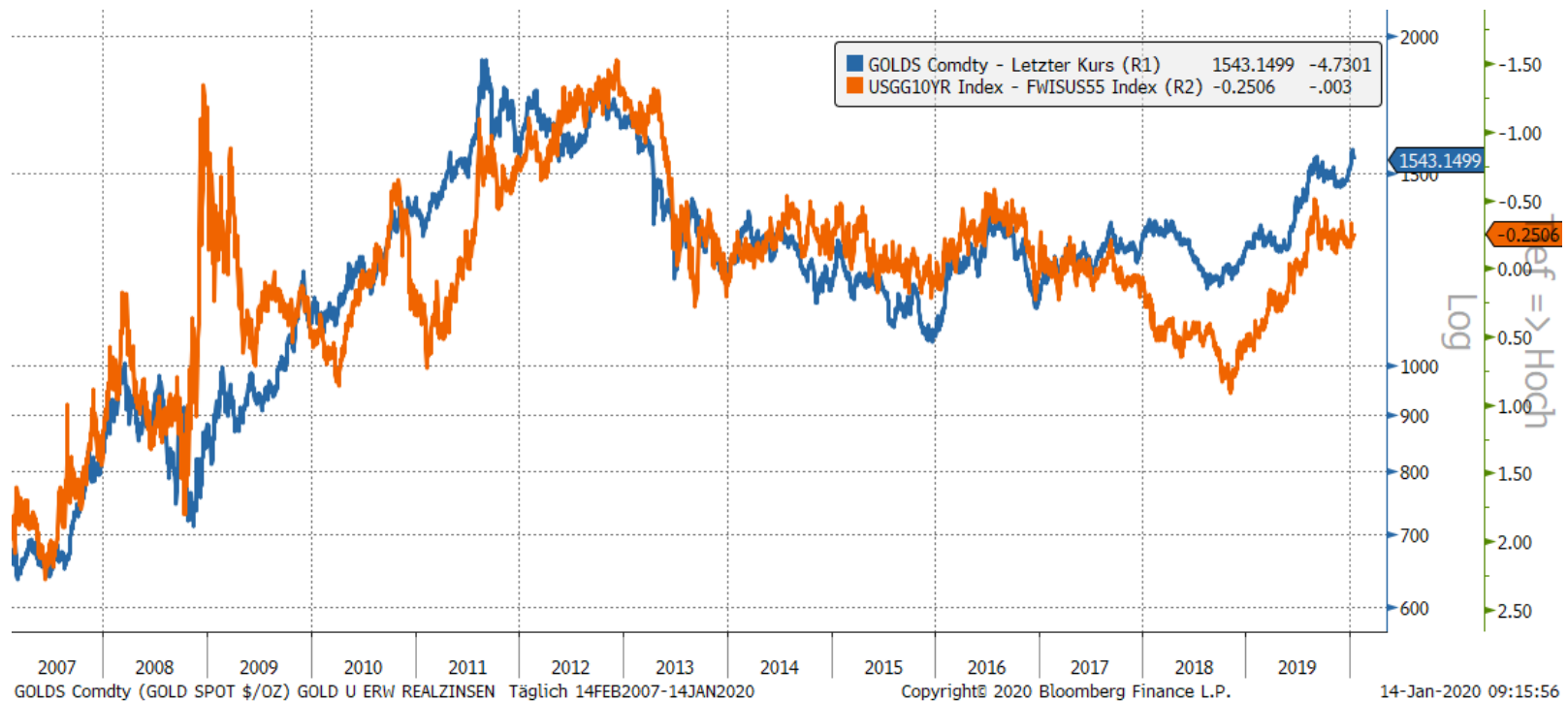


Marktausblick & Fonds-Update Q1/2022

3. These: Gold - weiter „gut und stetig“

Goldpreis (USD)

Realzins USA (invertiert)

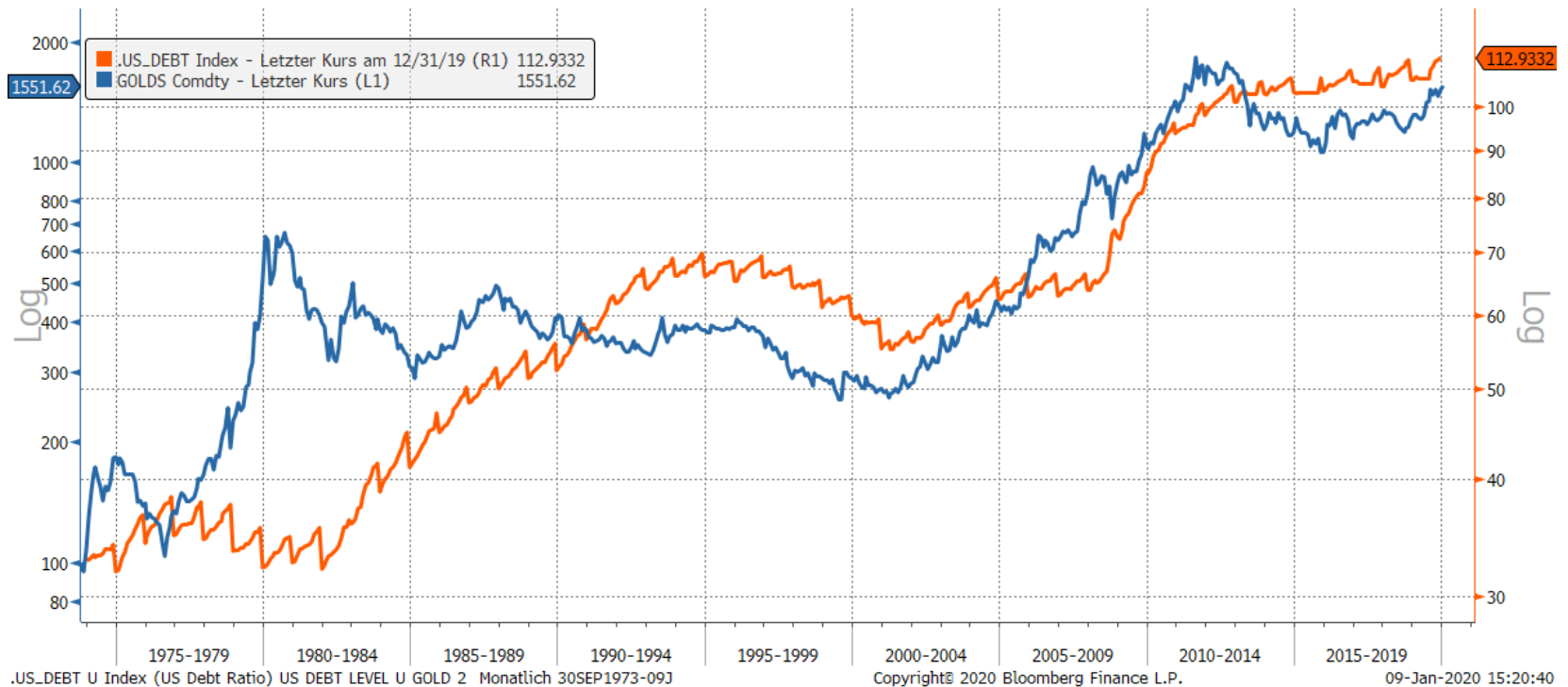


Marktausblick & Fonds-Update Q1/2022

3. These: Gold - weiter „gut und stetig“

Goldpreis (USD)

US-Staatsschulden in / des BIP

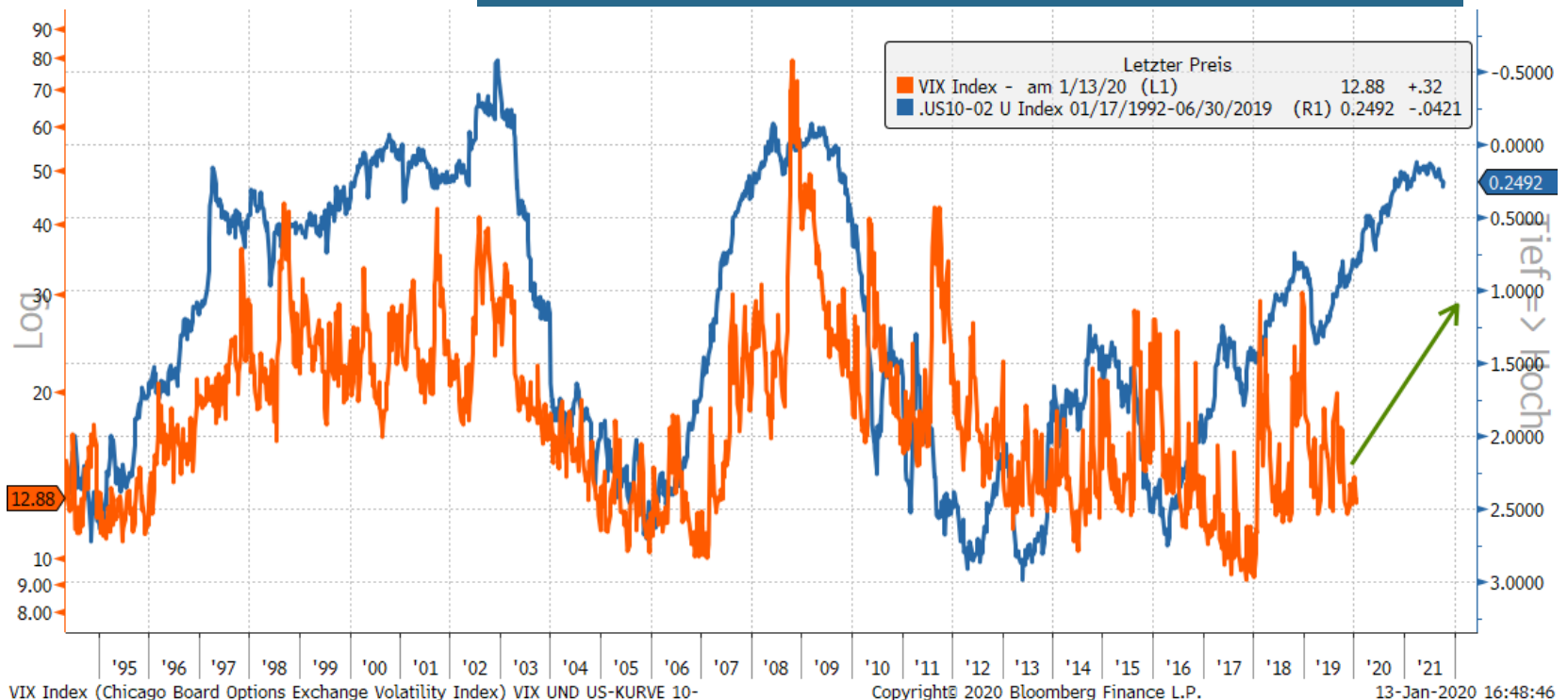


Marktausblick & Fonds-Update Q1/2020

4. These: Die Vola steigt weiter!

VIX Index (Vola US-Aktien)

Kurvensteilheit USA 10-2 (invertiert, zeitversetzt 2 Jahre)



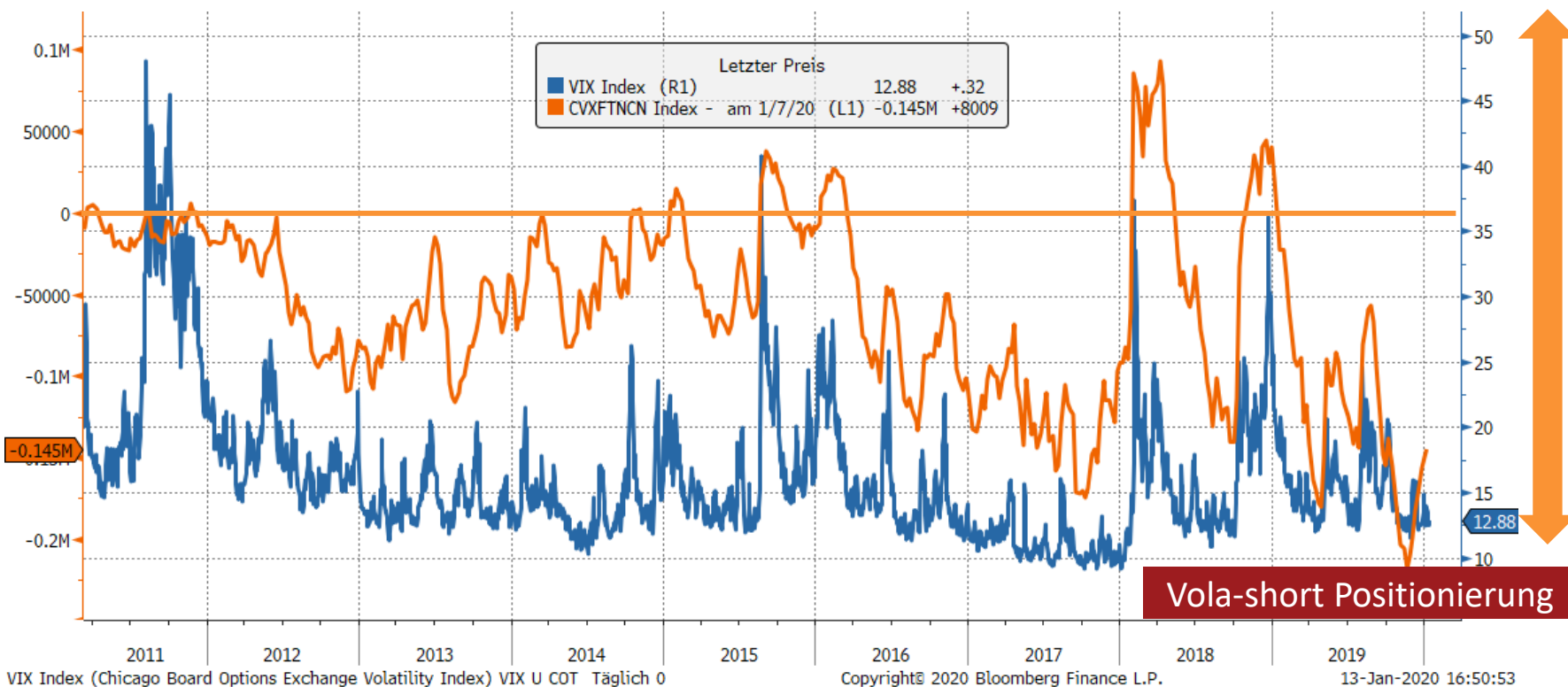
Marktausblick & Fonds-Update Q1/2020

Steigende Vola – der Markt ist verwundbar

VIX Index (Vola US-Aktien)

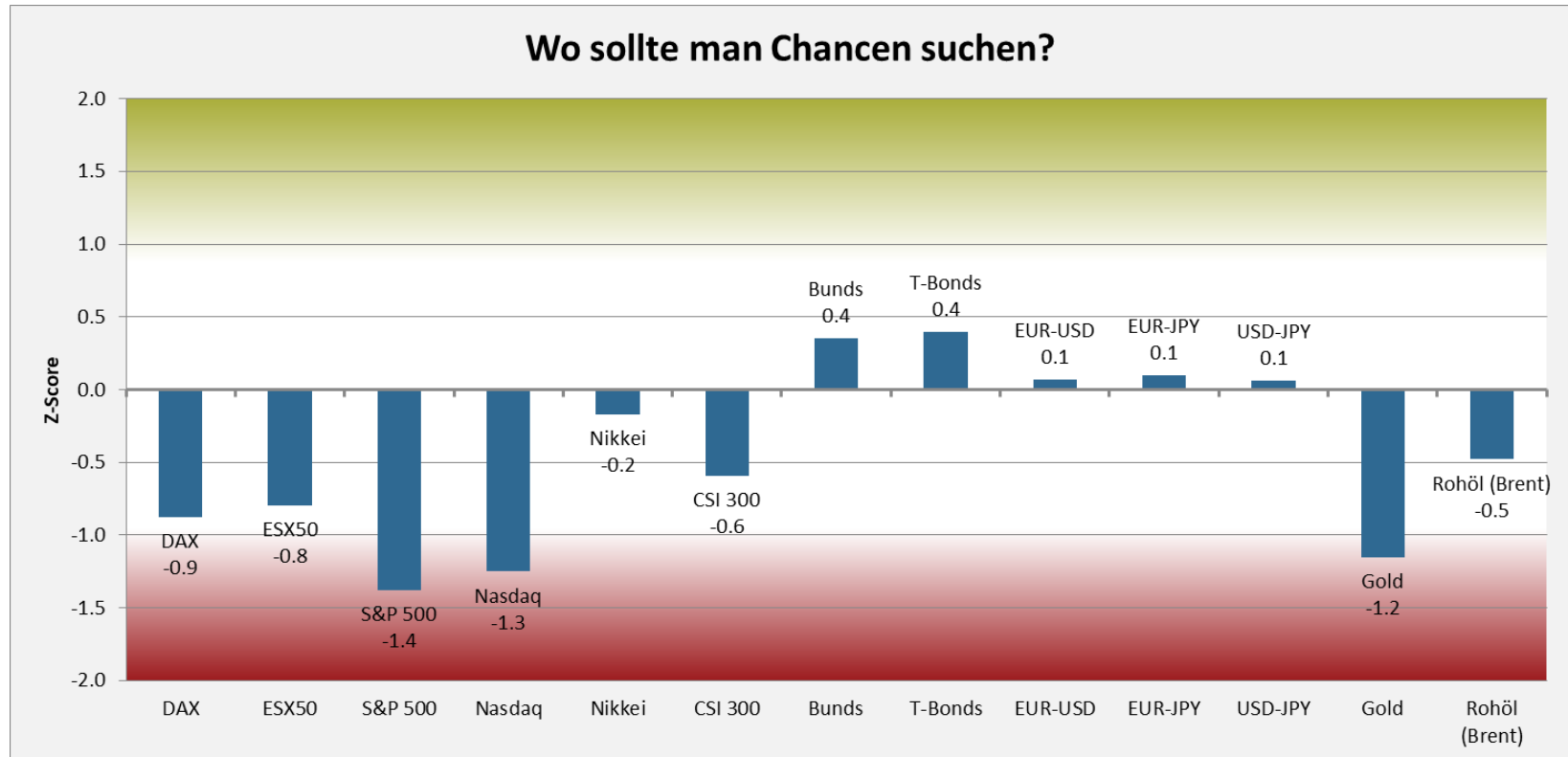
CoT Report (non commercials)

Vola-long Positionierung



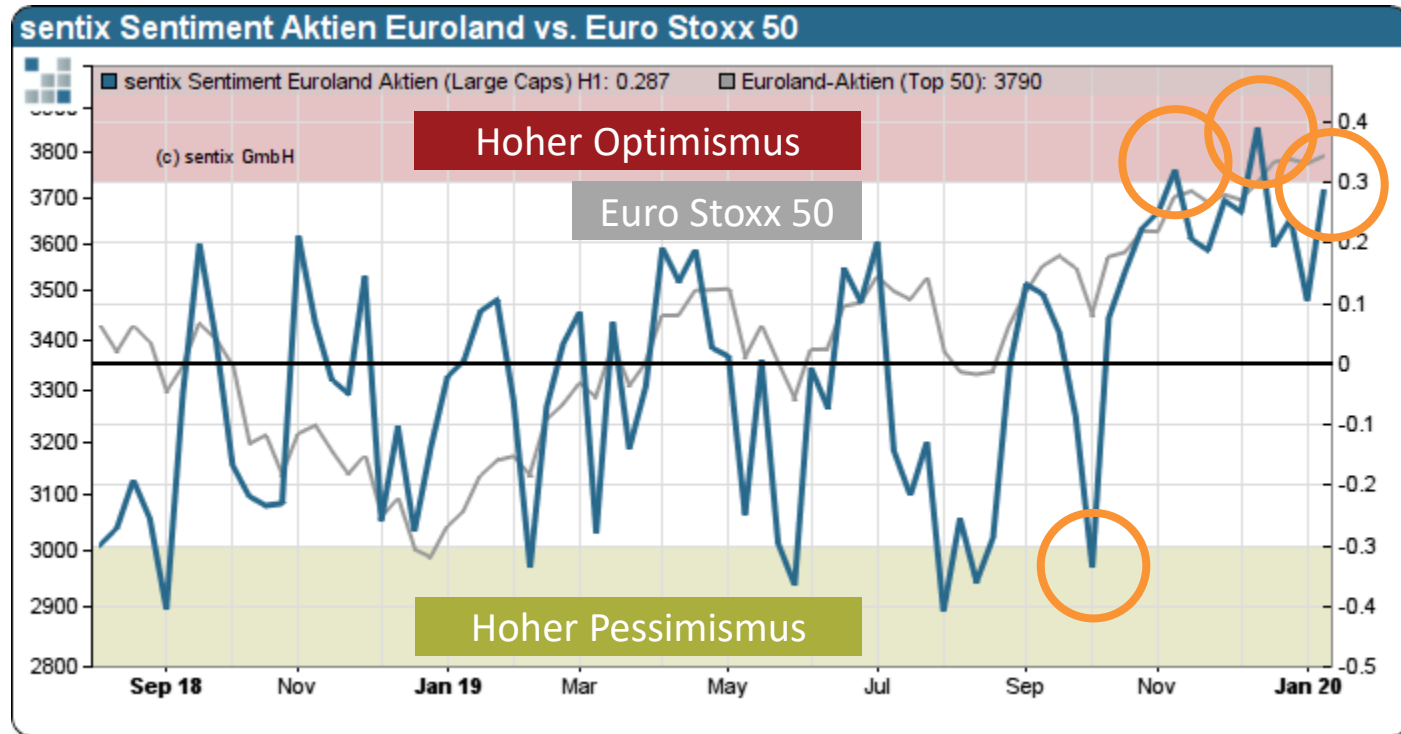
Marktausblick & Fonds-Update Q1/2020

Aktuelles Risikoradar



Marktausblick & Fonds-Update Q1/2020

Auffälligkeiten im 4. Quartal: Sentiment Aktien Euroland



sentix Sentiment

Marktausblick & Fonds-Update Q1/2020

Zusammenfassung: Chancen in Q1

Fazit

M1 dreht → „first mover“ steigt das dritte Mal in Folge → weitere Frühindikatoren werden folgen → positive Konjunkturüberraschung!

Aktien: Sentiment bremst vorerst aus

Anchoring: Der „Sargdeckel“ Europas wird im ersten Halbjahr gelüftet

Aktien kurzfristig mit erhöhten Risiken (Sentiment, Positionierung)

Renten: weiterhin hohe Risiken angezeigt → Steilere Zinskurven

Gold: weiterhin „gut und stetig“

Staatsverschuldung USA → Euro wertet auf

Flache Zinskurve USA: Ökonomische Volatilität steigt
→ Marktvola folgt → Passivität wird bestraft



Marktausblick & Fonds-Update Q1/2020

Positionierungsdarstellung sentix Aktien Deutschland



Aktien
Deutschland

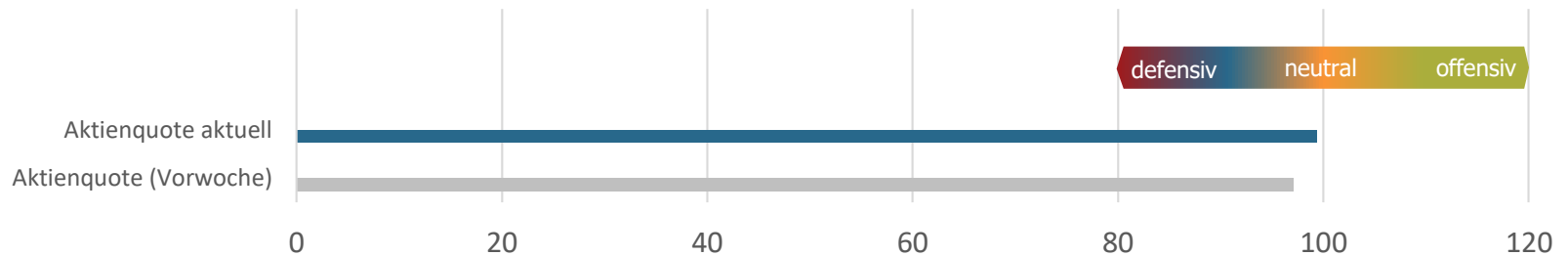


Smarter als ein
DAX-ETF



1-3% Mehrertrag
p.a.**

Aktuelle Positionierung: Aktienquote im Vergleich zur historischen Bandbreite



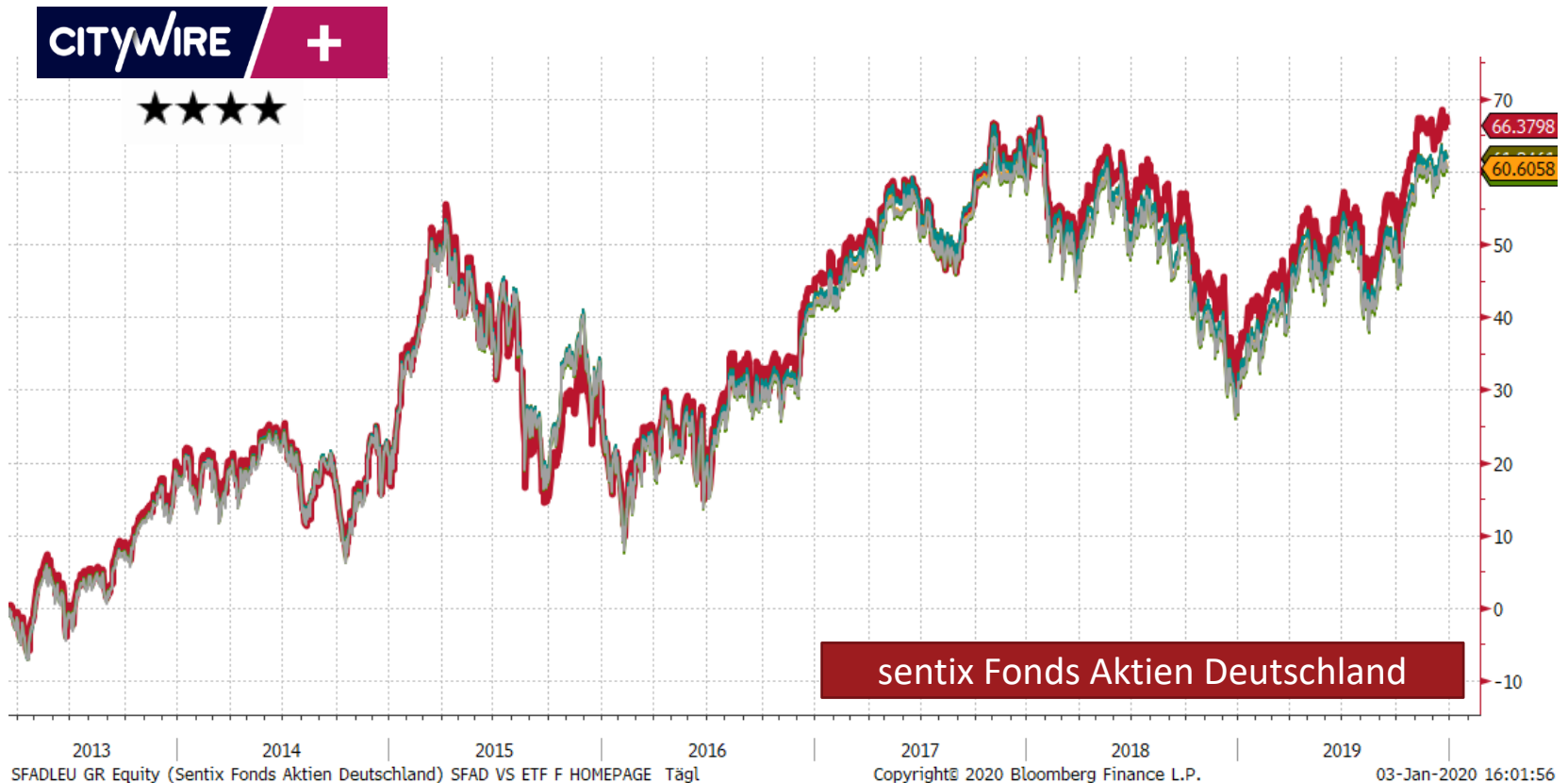
sentix Fonds Aktien Deutschland

Ausgezeichnet. Auch in 2019 besser als der ETF!

 Aktien
Deutschland

 Smarter als ein
DAX-ETF

% 1-3% Mehrertrag
p.a.**



Marktausblick & Fonds-Update Q1/2020

Positionierungsdarstellung sentix Risk Return –A-



Globale Aktien

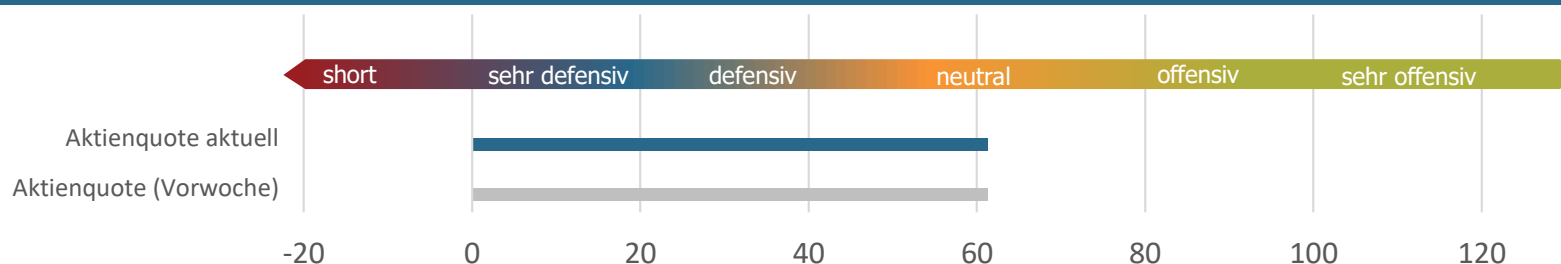


Geringeres Risiko



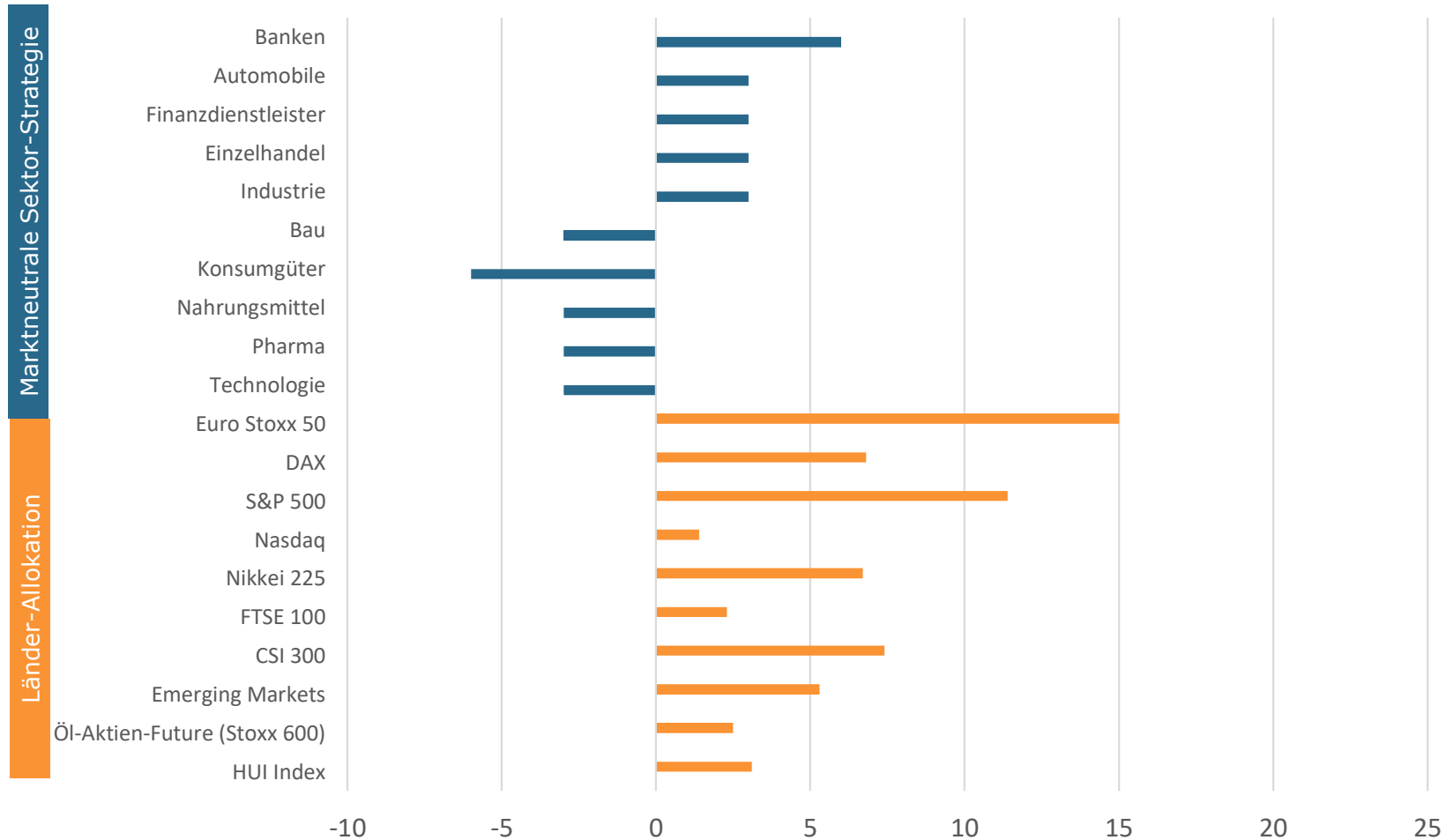
5-7% p.a.*
Siehe Fußnote

Aktuelle Positionierung: Aktienquote im Vergleich zur historischen Bandbreite



Marktausblick & Fonds-Update Q1/2020

Strategien im Detail - sentix Risk Return –A-



sentix Risk Return –A- Fonds

Ein guter Jahrgang 2019 – Umstellung trägt Früchte



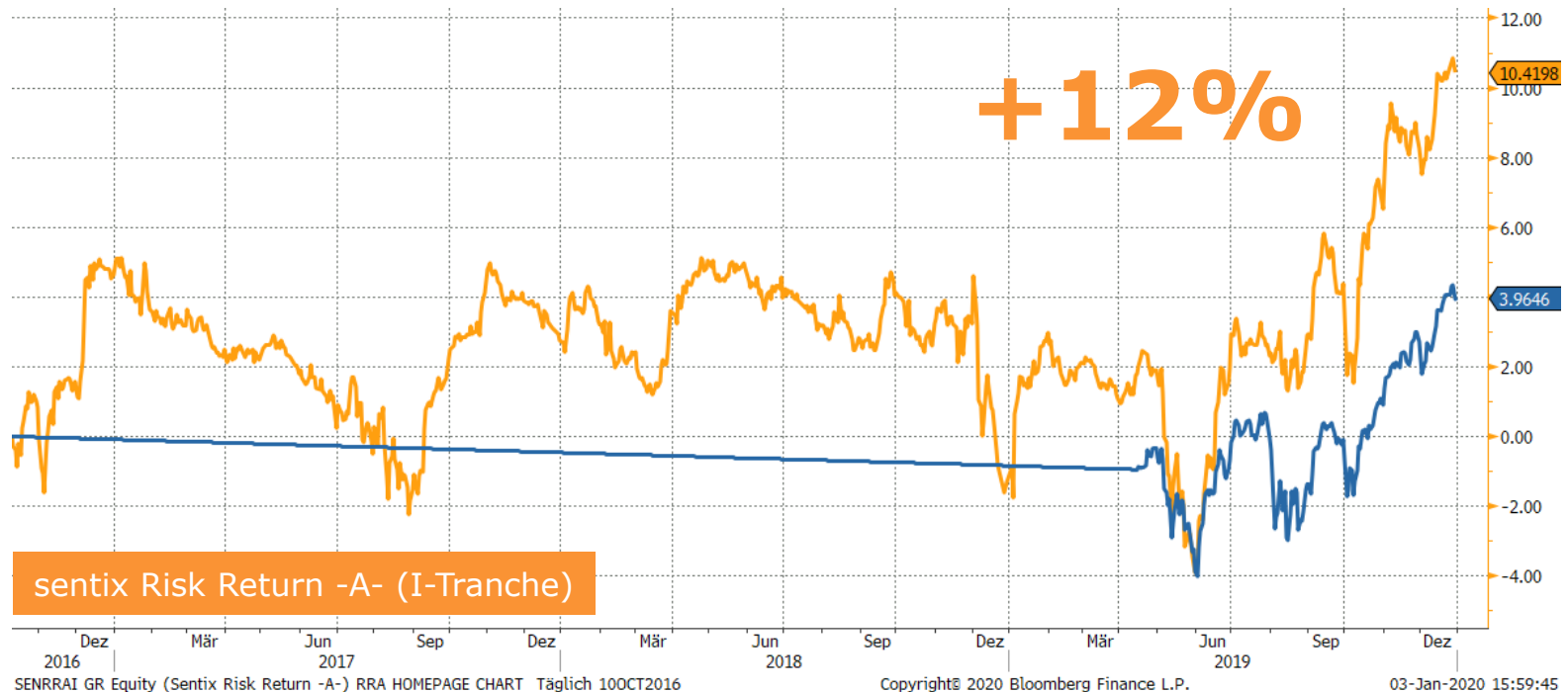
Globale Aktien



Geringeres Risiko



5-7% p.a.*
Siehe Fußnote



Vergleichsmaßstab: bis 15.04.2019 = 1M Euribor TR
ab 15.04.2019 = 60% MSCI World EUR hedged und 40% 1M Euribor TR (keine offizielle Benchmark)
Quelle: sentix Asset Management; Stand: 31.12.2019

Marktausblick & Fonds-Update Q1/2020

Positionierungsdarstellung sentix Risk Return –M-



Mischfonds, global

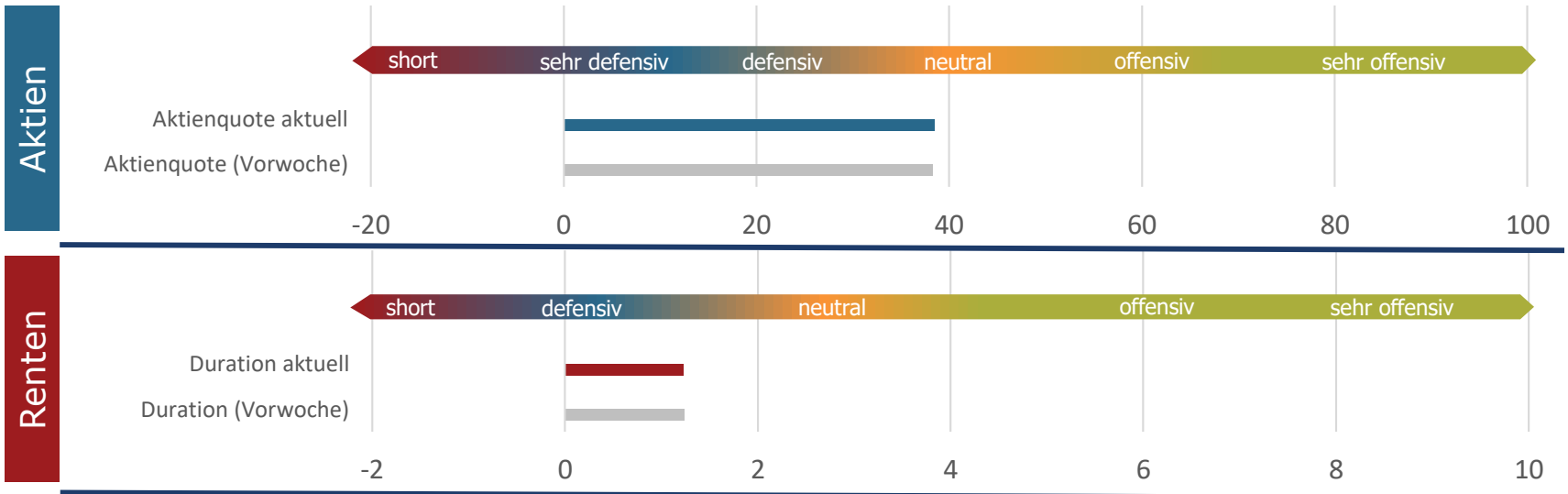


Absoluter Ertrag



4-6% p.a.*
Siehe Fußnote

Aktuelle Positionierung und Vergleich zur historischen Bandbreite



sentix Risk Return –M- Defensivqualitäten 2018, Torjägerinstinkt 2019



sentix Risk Return -M- konsequent, konträr, erfrischend anders: Rentenduration

Risikoradar

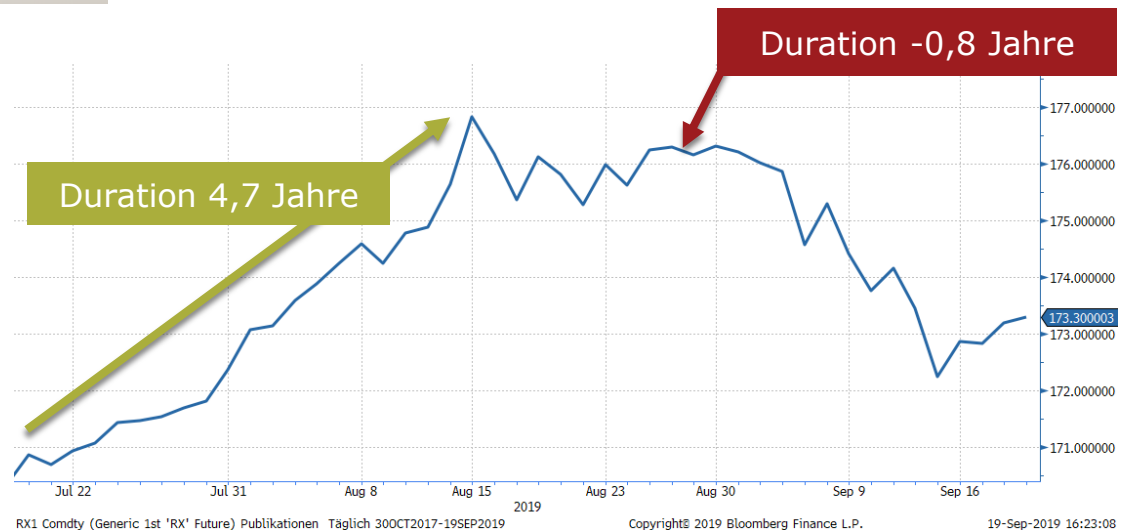


23.08.2019 | Märkte



sentix ortet gefährliche Blase am Anleihenmarkt und geht short

Bund-Future (Endloskontrakt)



sentix Risk Return -M- Der bessere Zinssatz - Performance seit 2018



sentix Risk Return -M-

Eine gute Ergänzung zu anderen Mischfonds - Perf. seit 2018



sentix Risk Return -M-

Eine gute Ergänzung zu erfolgreichen Managern - Perf. seit 2018



sentix Risk Return -M- Ein guter Diversifikator (1) - Performance seit 2018



sentix Risk Return -M- Ein guter Diversifikator (2) - Performance seit 2018

Absolute Return Multi Prem. Fds.

OptoFlex Fonds

sentix Risk Return -M- Fonds



sentix Risk Return -M- Exzellente Diversifikation – mehr geht nicht!

Wertpapier	sentix Risk Return -M-	FvS Mult. Opp	UBS Convert Global	Acatis Gane Value Event	DJE Zins & Dividende	DWS Concept Kalde-morgen	Invesco Global	Union UNIRAK	DAX	Bund 1-10	EUR/USD	GOLD (USD)
sentix Risk Return -M-	1	0.173	0.045	0.105	0.144	0.103	0.178	0.086	0.065	0.126	0.039	0.21
FvS Mult. Opp	0.173	1	0.638	0.68	0.825	0.756	0.655	0.733	0.638	-0.104	-0.088	-0.066
UBS Convert Global	0.045	0.638	1	0.744	0.671	0.719	0.633	0.801	0.727	-0.227	0.233	0.088
Acatis Gane Value Event	0.105	0.68	0.744	1	0.735	0.776	0.647	0.872	0.797	-0.259	-0.068	-0.196
DJE Zins & Dividende	0.144	0.825	0.671	0.735	1	0.819	0.704	0.795	0.719	-0.151	-0.173	-0.194
DWS Concept Kaldemorgen	0.103	0.756	0.719	0.776	0.819	1	0.765	0.853	0.79	-0.207	-0.185	-0.149
Invesco Global	0.178	0.655	0.633	0.647	0.704	0.765	1	0.721	0.711	-0.236	0.085	0.05
Union UNIRAK	0.086	0.733	0.801	0.872	0.795	0.853	0.721	1	0.911	-0.16	-0.083	-0.137
DAX	0.065	0.638	0.727	0.797	0.719	0.79	0.711	0.911	1	-0.349	0.045	-0.14
Bund 1-10	0.126	-0.104	-0.227	-0.259	-0.151	-0.207	-0.236	-0.16	-0.349	1	-0.295	0.279
EUR/USD	0.039	-0.088	0.233	-0.068	-0.173	-0.185	0.085	-0.083	0.045	-0.295	1	0.486
GOLD (USD)	0.21	-0.066	0.088	-0.196	-0.194	-0.149	0.05	-0.137	-0.14	0.279	0.486	1

Viele Mitbewerber sind untereinander & mit den Aktienmärkten hoch korreliert (roter Zahlenblock), dabei sind doch Korrelationen nahe Null für den Anleger optimal →
Der sentix Risk Return -M- ist somit ein idealer Baustein für Ihre Anlagen.

Ihr Investment in guten Händen – unser Manager-Rating

**Wir gehören zum Top-
Quintil der Fondsmanager
in Deutschland**

**Von über 5400
Fondsmanagern in
Deutschland erhalten nur
12% ein Rating von
Citywire!**



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 01.12.2016 – 30.11.2019

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

Ihr Ansprechpartner:



Peter Kolb

Direktor
Kunden und Vertrieb

peter.kolb@sentix.de

sentix Asset Management GmbH

Wiesenhüttenstraße 17
60329 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (69) 3487 961-0

Fax: +49 (69) 3487 961-99

info@sentix.de

www.sentix-fonds.de

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)	1,09%
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 Privatbankiers KGaA, Frankfurt am Main
Verwahrmöglichkeiten	Depot bei allen Banken und Sparkassen

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 0,225% p.a.	derzeit 0,30% p.a.
Verwahrstellenvergütung	derzeit 0,08% p.a.	derzeit 0,08% p.a.
Beratervergütung	derzeit 0,65% p.a.	derzeit 1,25% p.a.
Laufende Kosten (TER)	1,01%	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, Frankfurt am Main	
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main	
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, 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)	1,16%	1,89%
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	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg	
Verwahrmöglichkeiten	Depot bei allen Banken und Sparkassen	