

# sentix Web-Konferenz

Marktausblick & Fonds-Update Q2/2020

16. April 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](http://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 Q2/2020

## 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



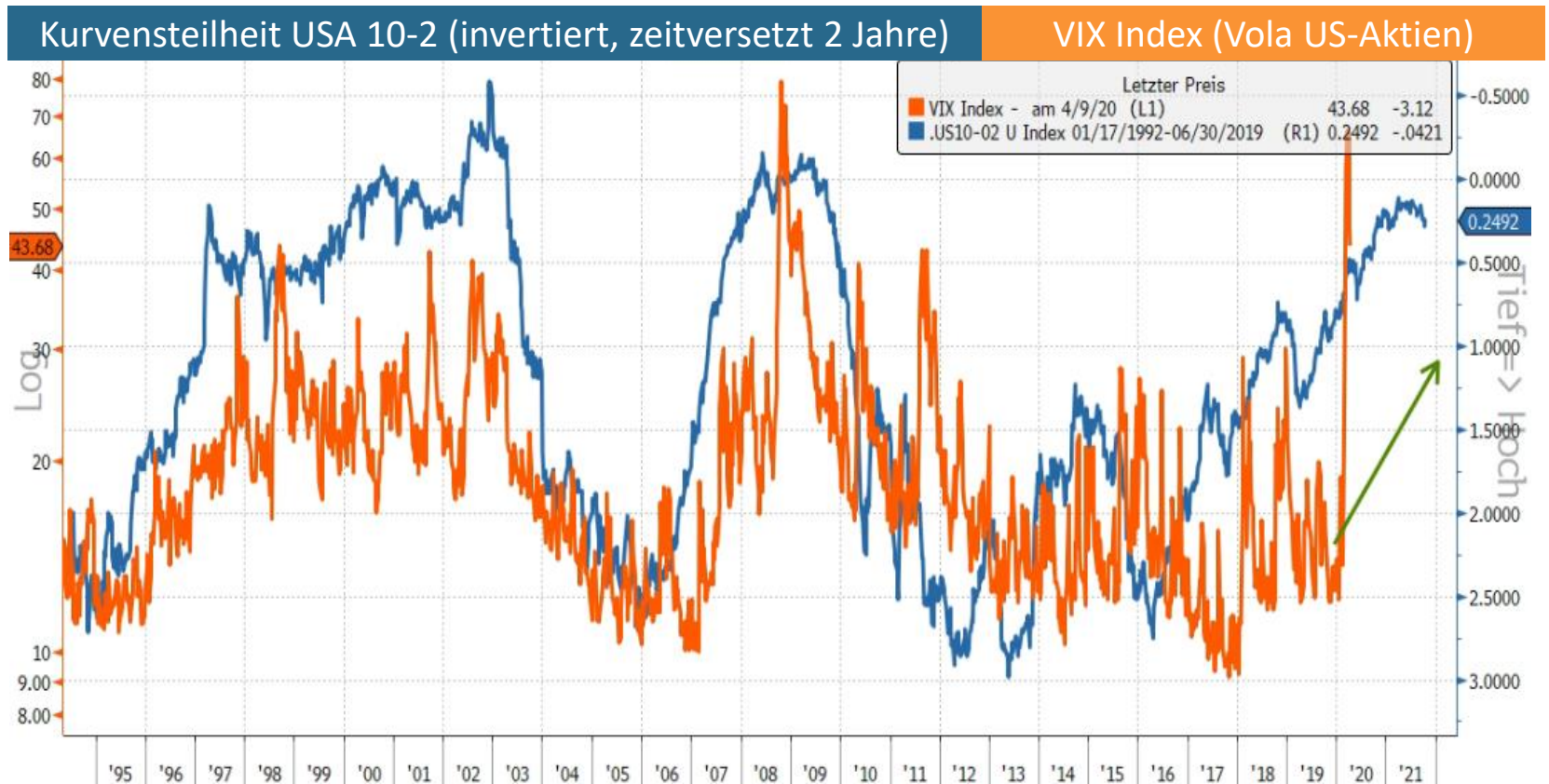
**#unhaltbar**

**vs.**

**#andratuttobene  
(Es wird schon gut gehen)**

# Marktausblick & Fonds-Update Q2/2020

## Volatilitätsprognose



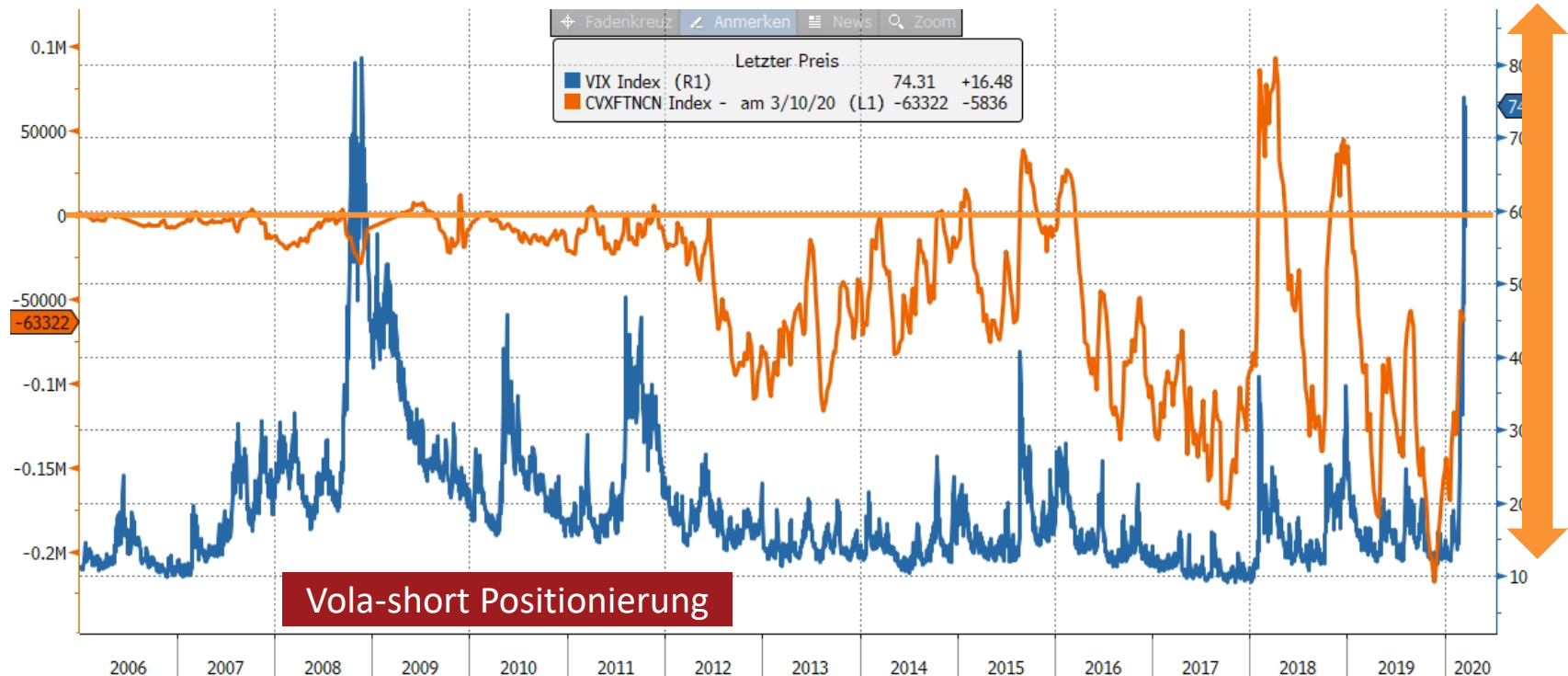
# Marktausblick & Fonds-Update Q2/2020

## Der Markt wird überfahren

VIX Index (Vola US-Aktien)

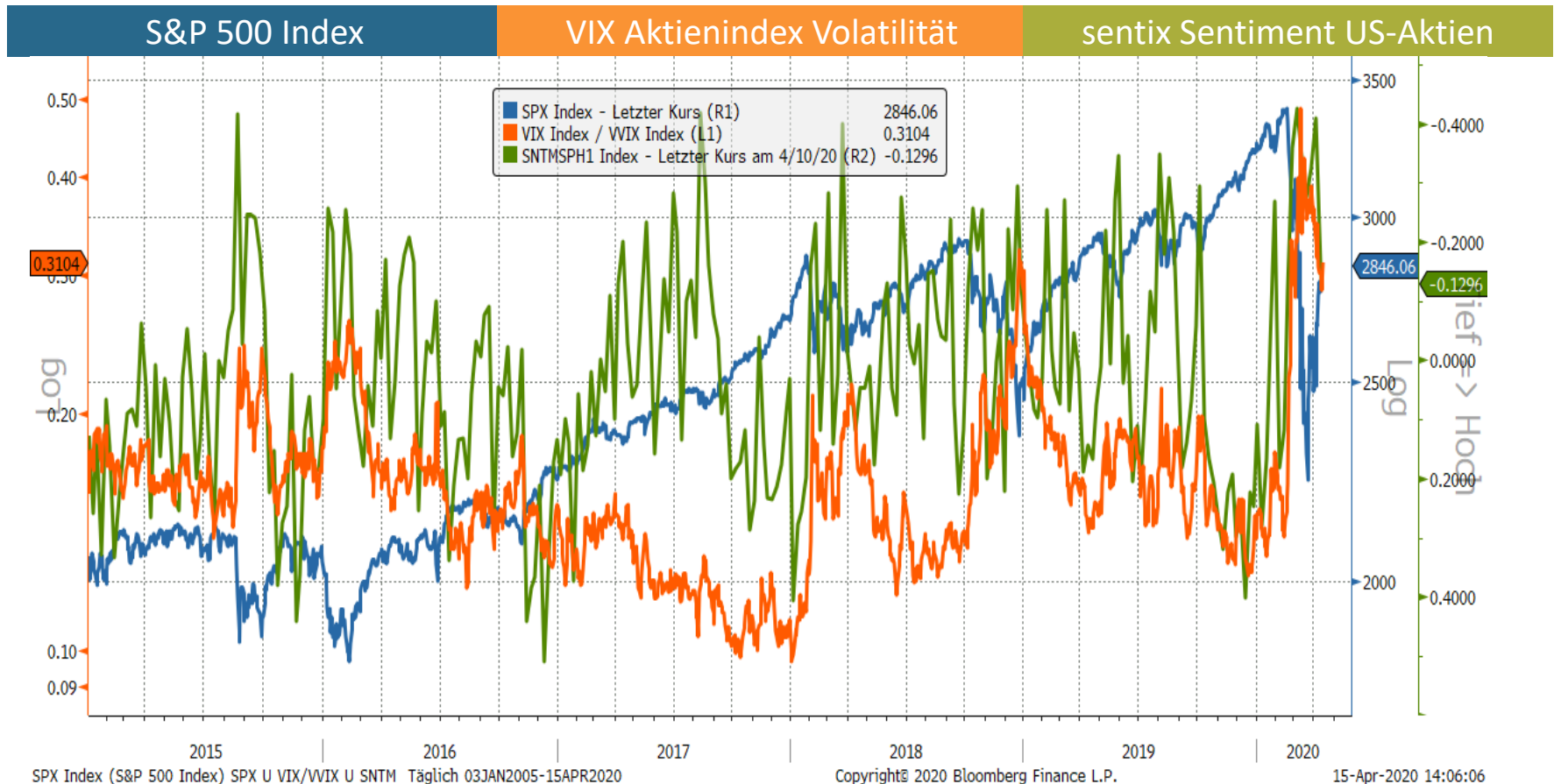
CoT Report (non commercials)

Vola-long Positionierung



# Marktausblick & Fonds-Update Q2/2020

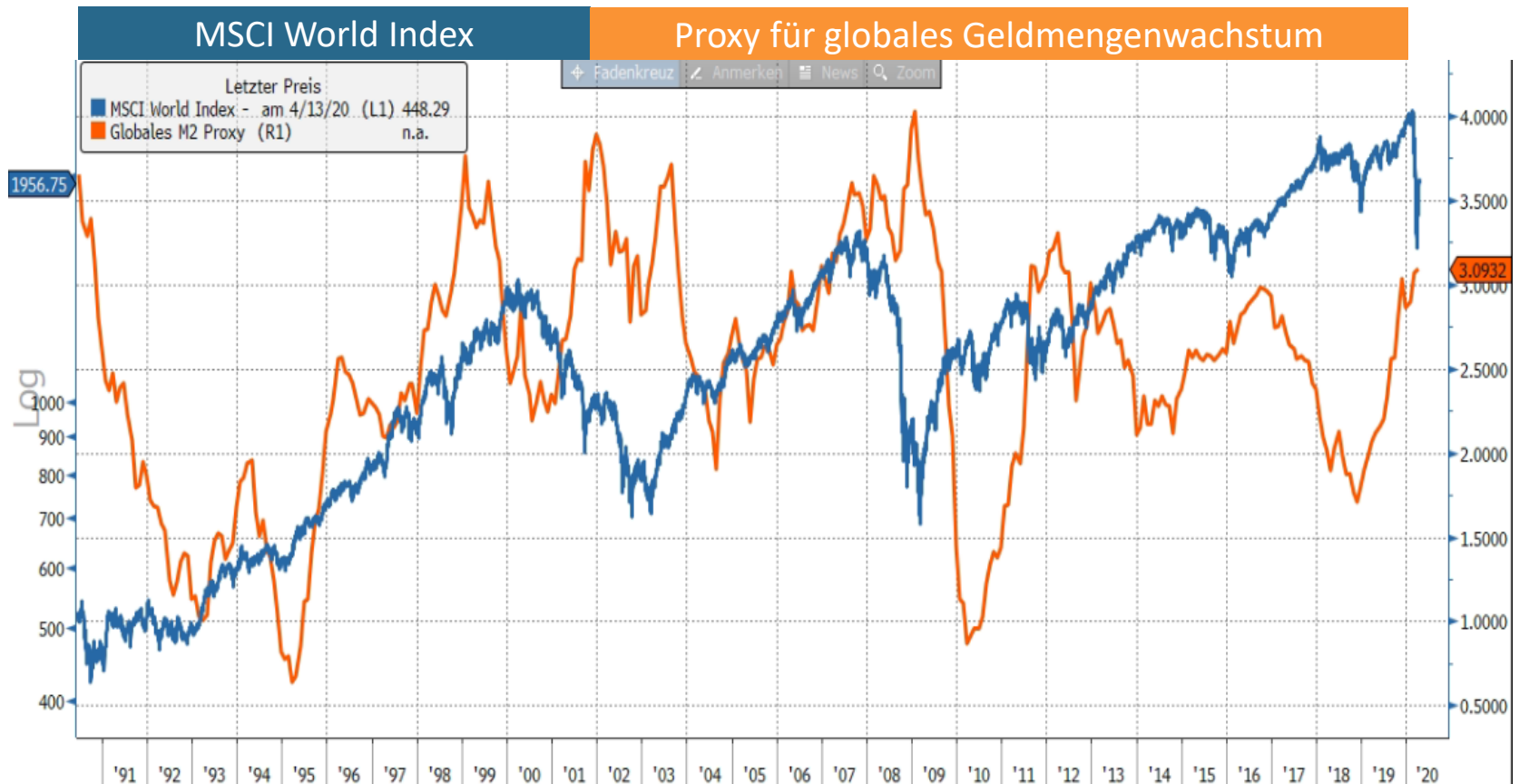
## Seltenes Vola-Signal -> aber Vola ist nicht Sentiment!





# Marktausblick & Fonds-Update Q2/2020

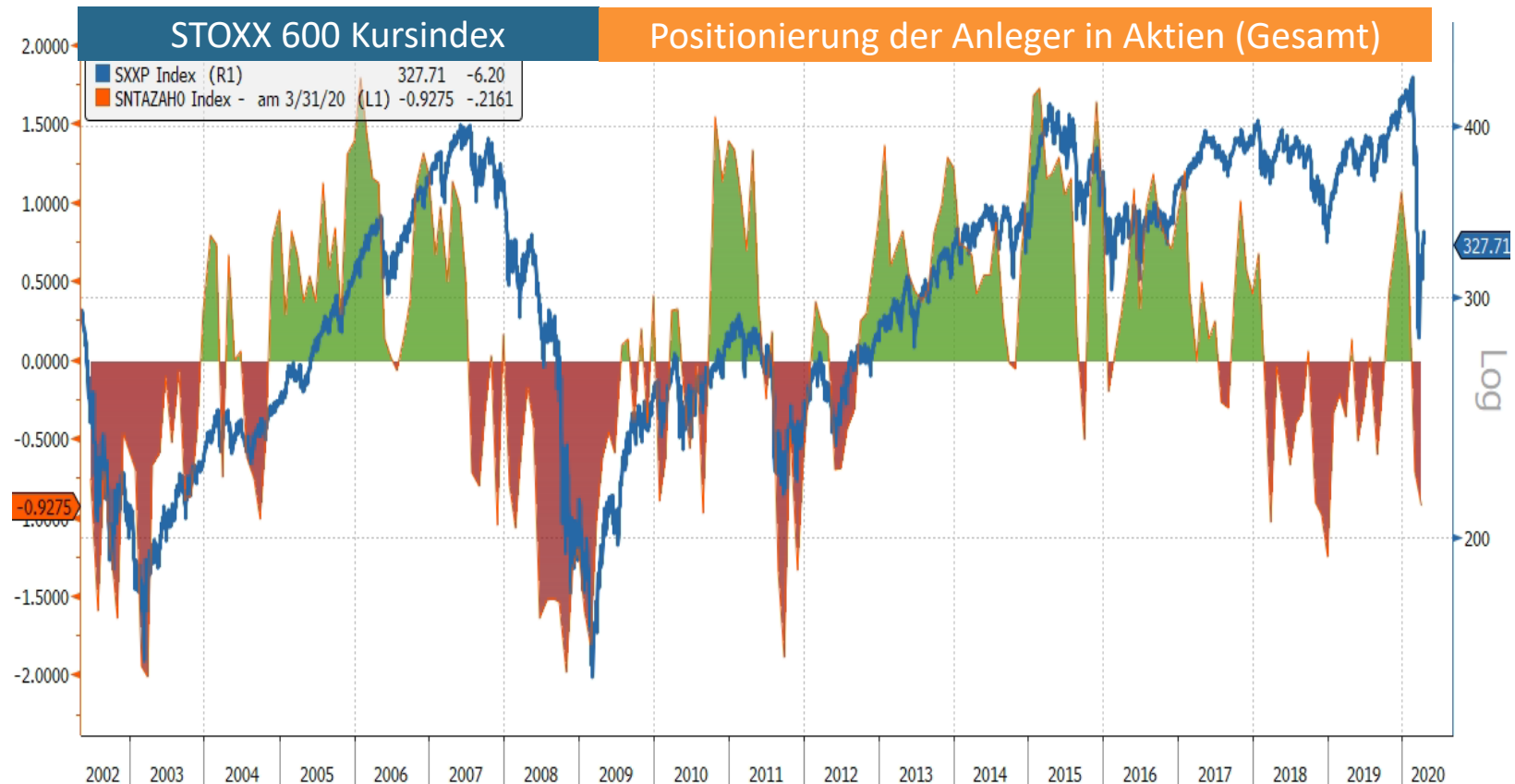
## Hoffnungen ruhen auf einer sehr expansiven Geldpolitik...





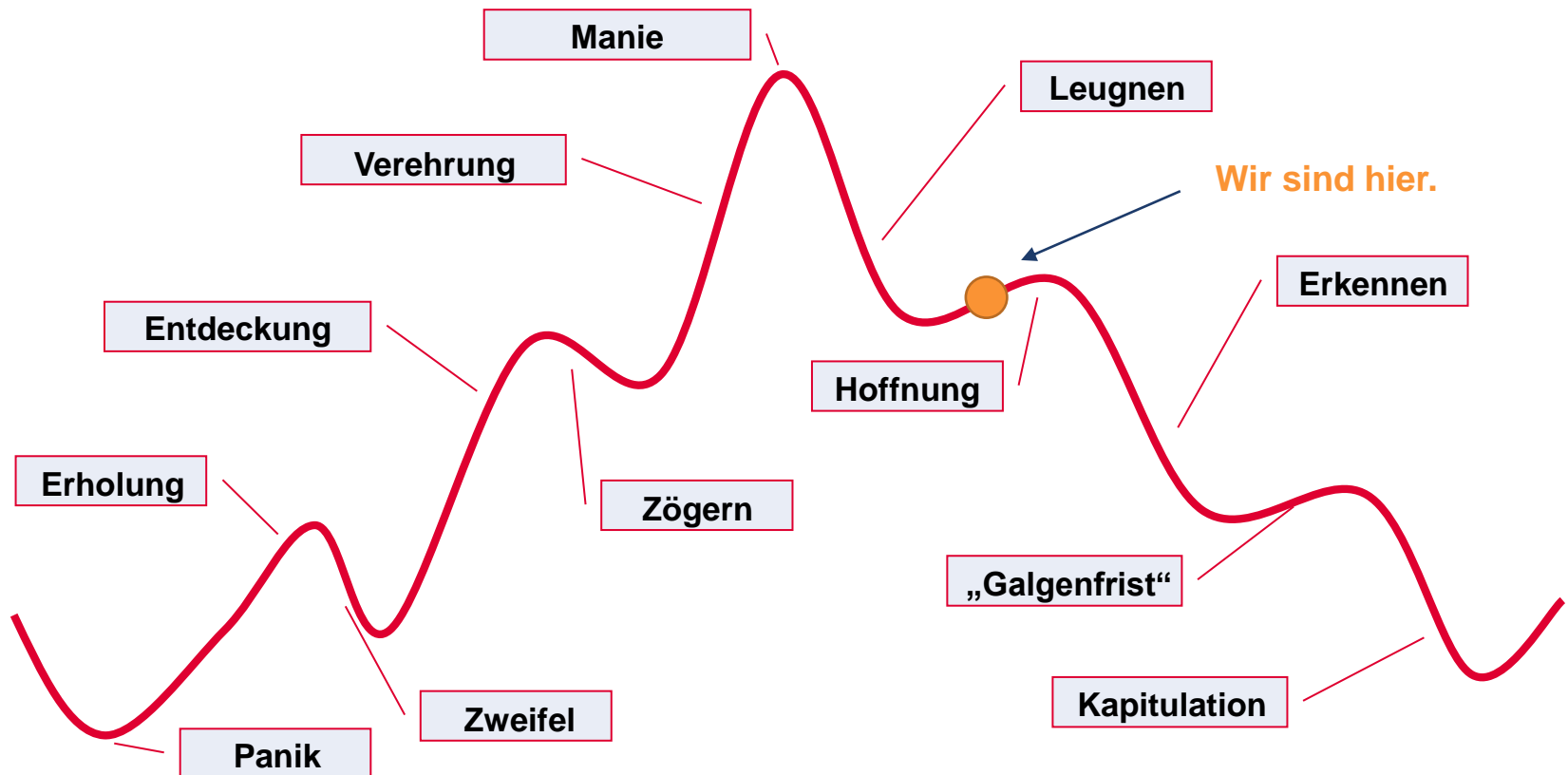
# Marktausblick & Fonds-Update Q2/2020

## ... und einer defensiven Anlegerpositionierung



# Marktausblick & Fonds-Update Q2/2020

## Stimmungsfahrplan „Disruption“



# Marktausblick & Fonds-Update Q2/2020

## Globale Konjunkturabkühlung

Datum	Euroland	Deutschland	USA	Japan	Asien ex Japan	Osteuropa	Lateinamerika	Global	Schweiz	Österreich
April 20	-42.87	-36.04	-39.15	-30.47	-21.81	-38.64	-45.53	-32.15	-32.93	-37.31
März 20	-17.15	-16.91	0.16	-17.50	-13.50	-12.89	-20.39	-12.04	-9.40	-3.00
Februar 20	5.25	4.50	20.33	6.99	7.12	5.50	-6.91	8.15	14.00	20.24
Januar 20	7.61	6.87	15.88	7.37	18.37	5.37	-9.47	12.14	14.37	24.37
Dezember 19	0.74	-1.38	11.60	2.87	11.99	0.75	-15.39	6.40	15.45	8.12
November 19	-4.50	-6.51	8.68	0.86	8.47	-1.75	-17.39	3.05	10.25	4.02
Oktober 19	-16.75	-19.38	-4.06	-8.91	0.04	-10.39	-19.05	-6.27	-10.36	1.43
September 19	-11.13	-12.76	5.46	-2.96	2.88	-5.40	-19.17	-1.61	5.03	11.54
August 19	-13.73	-13.67	4.88	-5.44	1.58	-7.63	-11.25	-2.30	3.57	13.02
Juli 19	-5.77	-4.84	7.02	1.40	9.27	-1.05	-6.64	3.94	9.09	15.17
Juni 19	-3.34	-0.72	6.50	2.18	8.20	-0.86	-9.25	3.57	19.86	3.85
Mai 19	5.30	7.88	17.65	8.99	21.06	5.60	-3.42	13.97	13.94	25.24
April 19	-0.29	2.08	11.76	4.79	16.50	1.86	-3.82	9.45	15.87	23.33
März 19	-2.17	4.05	10.36	5.44	15.31	0.67	-3.89	8.32	10.55	15.51
Februar 19	-3.75	3.12	7.37	4.12	9.91	-2.17	-6.76	4.65	6.28	13.77
Januar 19	-1.50	6.13	6.63	1.74	5.35	-3.03	-8.25	2.60	4.51	21.43
Dezember 18	-0.31	7.22	10.99	3.86	7.90	-3.50	-12.38	4.43	9.74	19.33
November 18	8.84	15.63	21.43	13.51	12.49	3.28	-10.17	11.11	16.90	20.96
Oktober 18	11.37	19.97	25.32	17.85	13.86	3.27	-12.93	12.80	19.56	32.32
September 18	12.00	19.13	23.65	12.26	11.90	1.44	-19.01	10.67	21.70	33.99
August 18	14.68	20.44	25.63	13.25	16.14	8.15	-3.88	15.23	24.36	33.77
Juli 18	12.09	16.18	18.56	10.92	12.45	4.94	-6.89	11.19	25.49	31.99
Juni 18	9.27	18.46	20.27	14.33	20.58	5.96	-4.52	15.03	16.85	38.11
Mai 18	19.24	23.47	22.15	17.33	22.71	12.18	7.07	19.37	23.54	41.67
April 18	19.63	24.43	19.82	18.27	21.94	12.57	8.08	18.79	26.96	44.80
März 18	24.04	29.10	26.56	21.96	26.46	16.20	9.67	23.51	23.04	42.80
Februar 18	31.88	36.21	33.41	28.27	32.81	21.89	14.24	30.02	28.60	45.48
Januar 18	32.92	40.10	32.78	29.37	31.91	20.32	11.83	29.52	35.77	45.47
Dezember 17	31.15	39.13	26.47	26.24	29.04	17.85	8.82	25.96	28.75	40.68
November 17	33.97	42.42	27.46	27.33	30.75	17.74	8.92	27.31	30.42	44.43
Oktober 17	29.70	37.69	22.27	22.90	28.28	15.37	6.02	23.61	26.05	46.82
September 17	28.22	34.03	17.14	17.64	24.72	11.24	0.86	19.68	26.85	40.75
August 17	27.68	33.17	14.14	13.84	24.34	9.99	-1.55	18.08	20.14	35.39
Juli 17	28.33	37.53	14.83	16.65	24.98	12.12	-1.07	19.03	29.40	35.36
Juni 17	28.38	39.20	16.48	18.60	25.36	11.62	-2.81	19.59	19.58	39.71
Mai 17	27.39	36.86	20.36	15.20	22.87	9.49	-0.71	19.34	29.04	29.01
April 17	23.95	35.29	26.69	14.06	24.78	7.61	0.12	20.82	28.13	29.15
März 17	20.73	34.13	33.60	16.99	24.57	8.82	3.20	22.58	19.31	20.63
Februar 17	17.35	31.28	30.97	13.23	19.80	5.07	-0.64	18.87	18.12	19.37
Januar 17	18.24	33.13	36.29	14.74	21.73	7.12	-2.65	21.19	20.86	21.25
Dezember 16	9.99	27.85	35.01	8.87	20.61	1.82	-4.99	17.90	15.44	6.25







Skala



# Marktausblick & Fonds-Update Q2/2020

## Rezessions-Alarm

In welchem Konjunktur-Regime\* sich die Länder und Regionen befinden

Region / Land	Regime	Region / Land	Regime
 Euroland	Rezession	 USA	Rezession
 Deutschland	Rezession	 Japan	Rezession
 Schweiz	Rezession	Asien ex Japan	Rezession
 Österreich	Rezession	Lateinamerika	Rezession
Osteuropa	Rezession	Globales Aggregat	Rezession



Stoxx 600 Total Ret.

sentix Konjunkturerwartungen EU

sentix Konjunkturlage EU

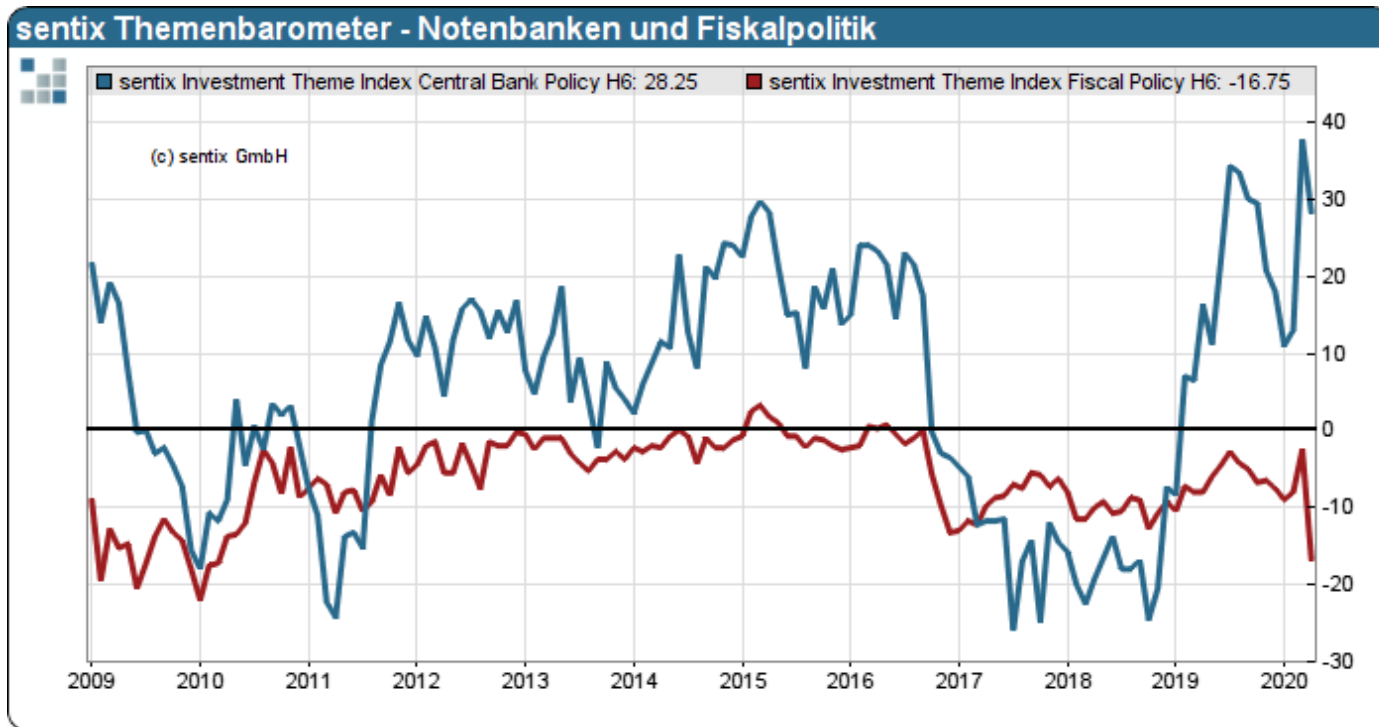
# Marktausblick & Fonds-Update Q2/2020

## „Hoffnungsträger“ Strategischer Bias erodiert kräftig!



# Marktausblick & Fonds-Update Q2/2020

## Von den Notenbanken zur Fiskalpolitik



Rentenmarkt  
unterstützend

Rentenmarkt  
belastend

# Marktausblick & Fonds-Update Q2/2020

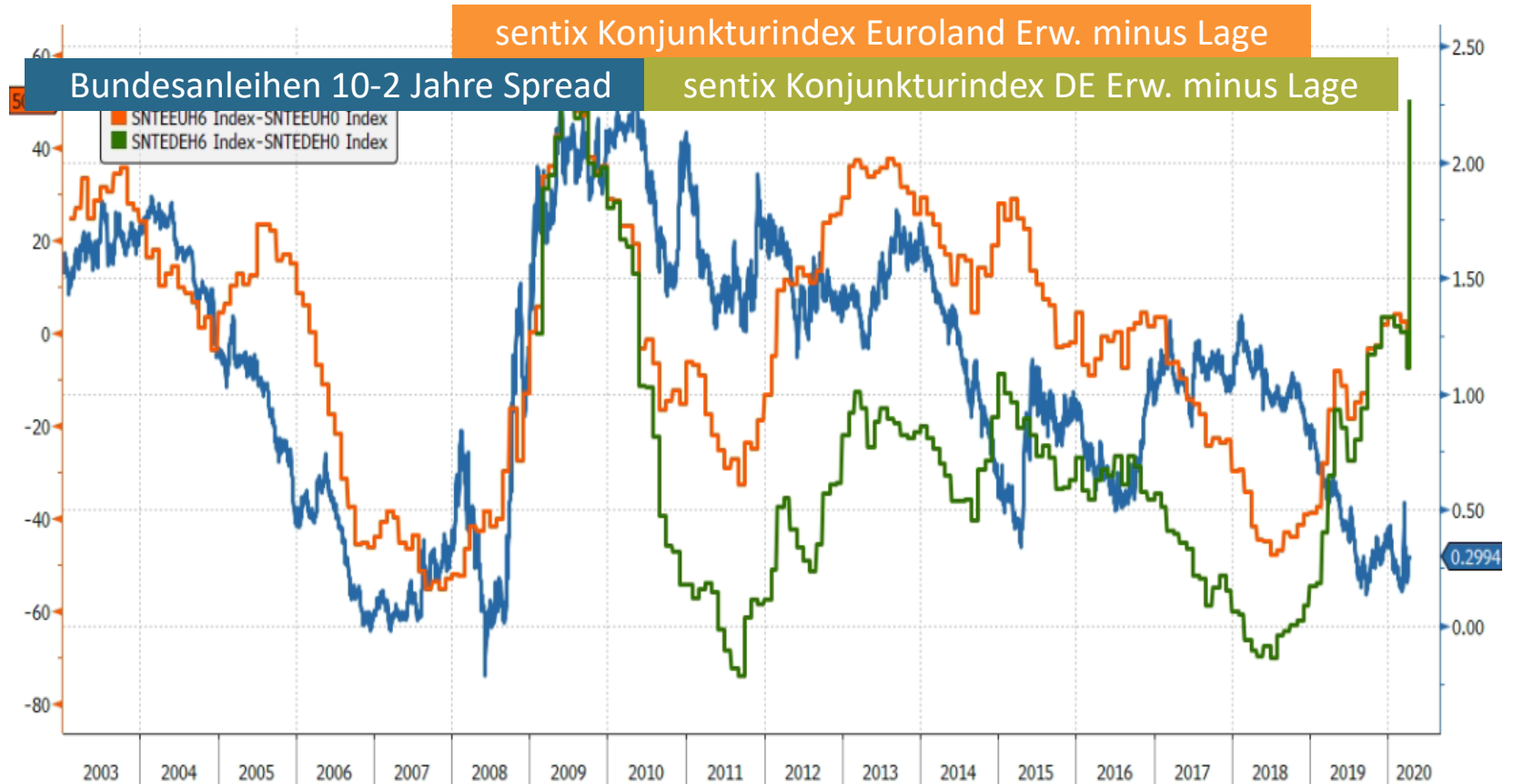
## #unhaltbar: Bondmarkt wird zum Ballast





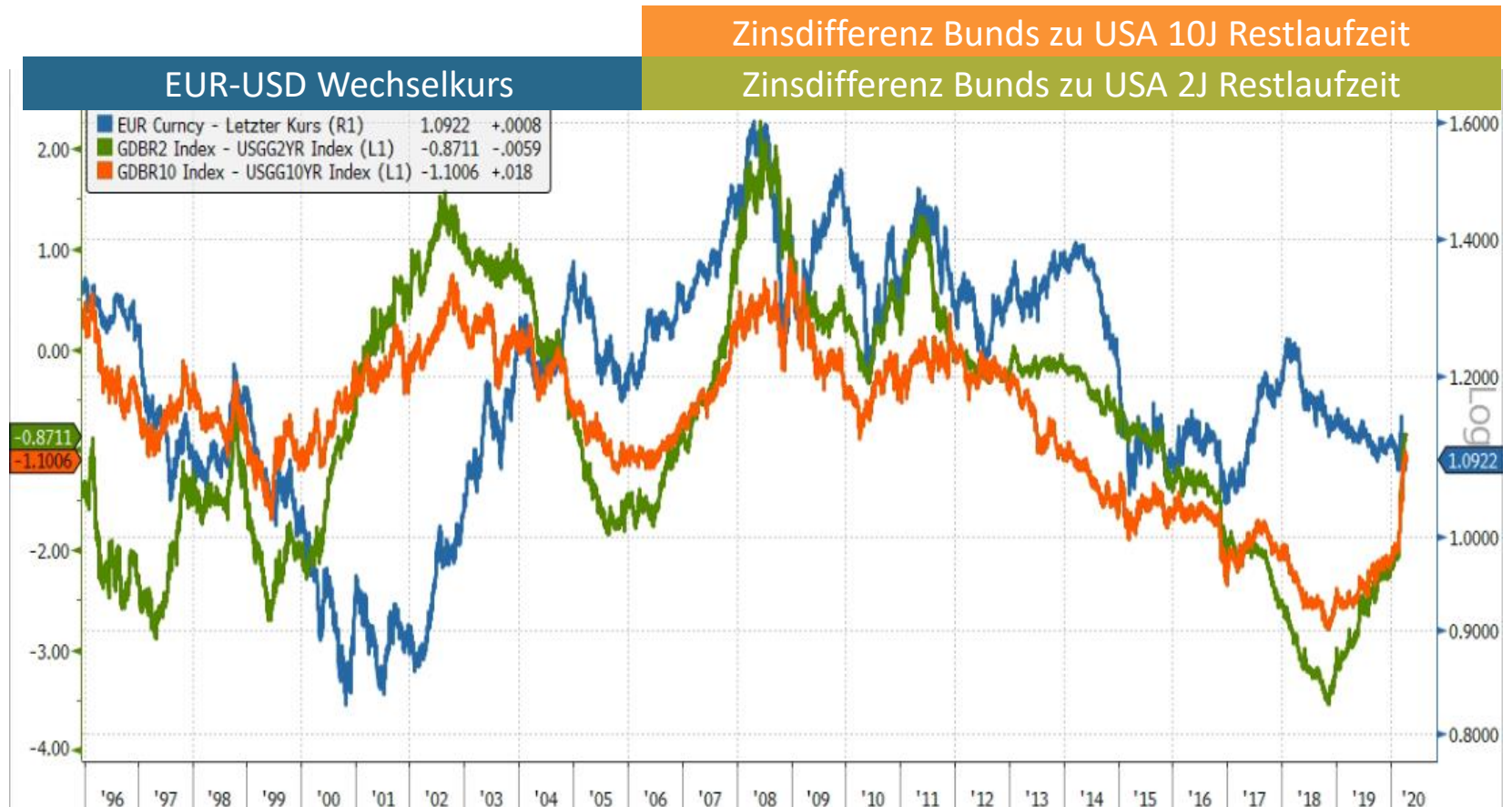
# Marktausblick & Fonds-Update Q2/2020

## Zinskurven dürften sehr steil werden!



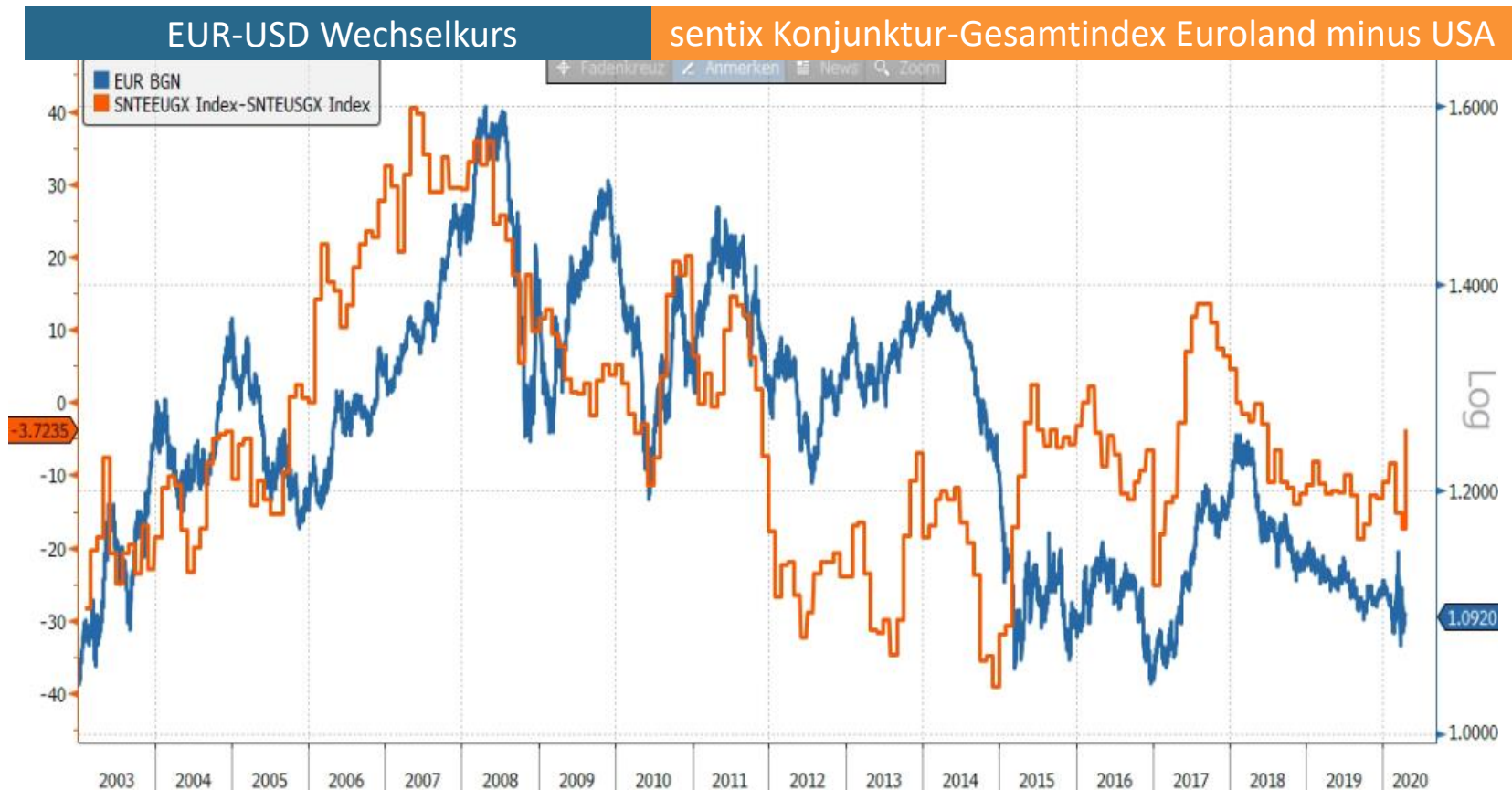
# Marktausblick & Fonds-Update Q2/2020

## Zinsdifferenzen setzen EUR-USD unter Aufwärtsdruck



# Marktausblick & Fonds-Update Q2/2020

## Auch die Konjunktur-Differenzen drehen gegen den USD

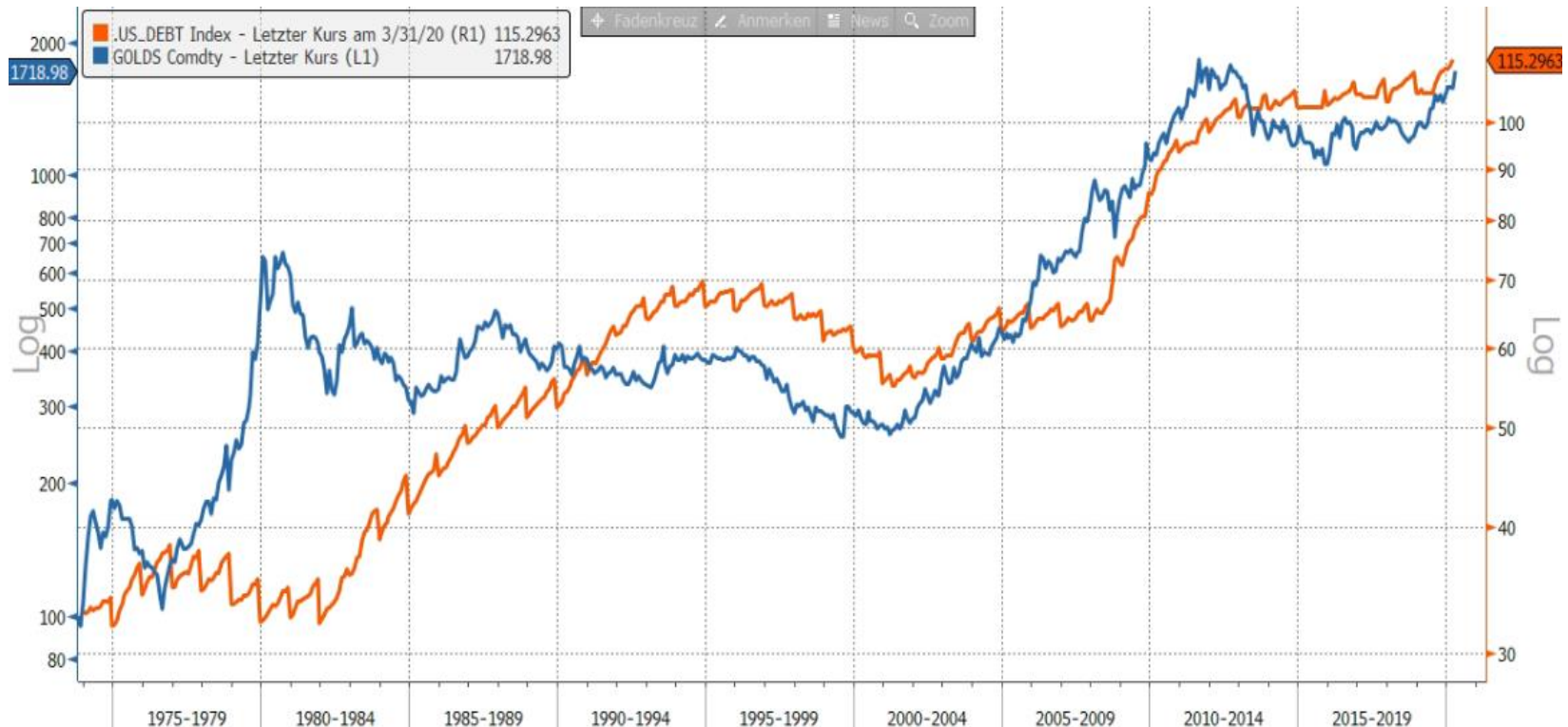


# Marktausblick & Fonds-Update Q1/2022

## Schuldenanstieg: Gold - weiter „gut und stetig“

Goldpreis (USD)

US-Staatsschulden in / des BIP



### Fazit

Gravierendes, globales Ereignis ohne Vorbild!

**Anpassungsfähigkeit ist weiter gefragt!**

Kurzfristiger Ausverkauf bei Aktien dürfte im März Höhepunkt erreicht haben -> Hoffnungsrallye in den April wahrscheinlich

Erneute Abwärtswelle (wahrscheinlich ab Mai) zunehmend wahrscheinlich

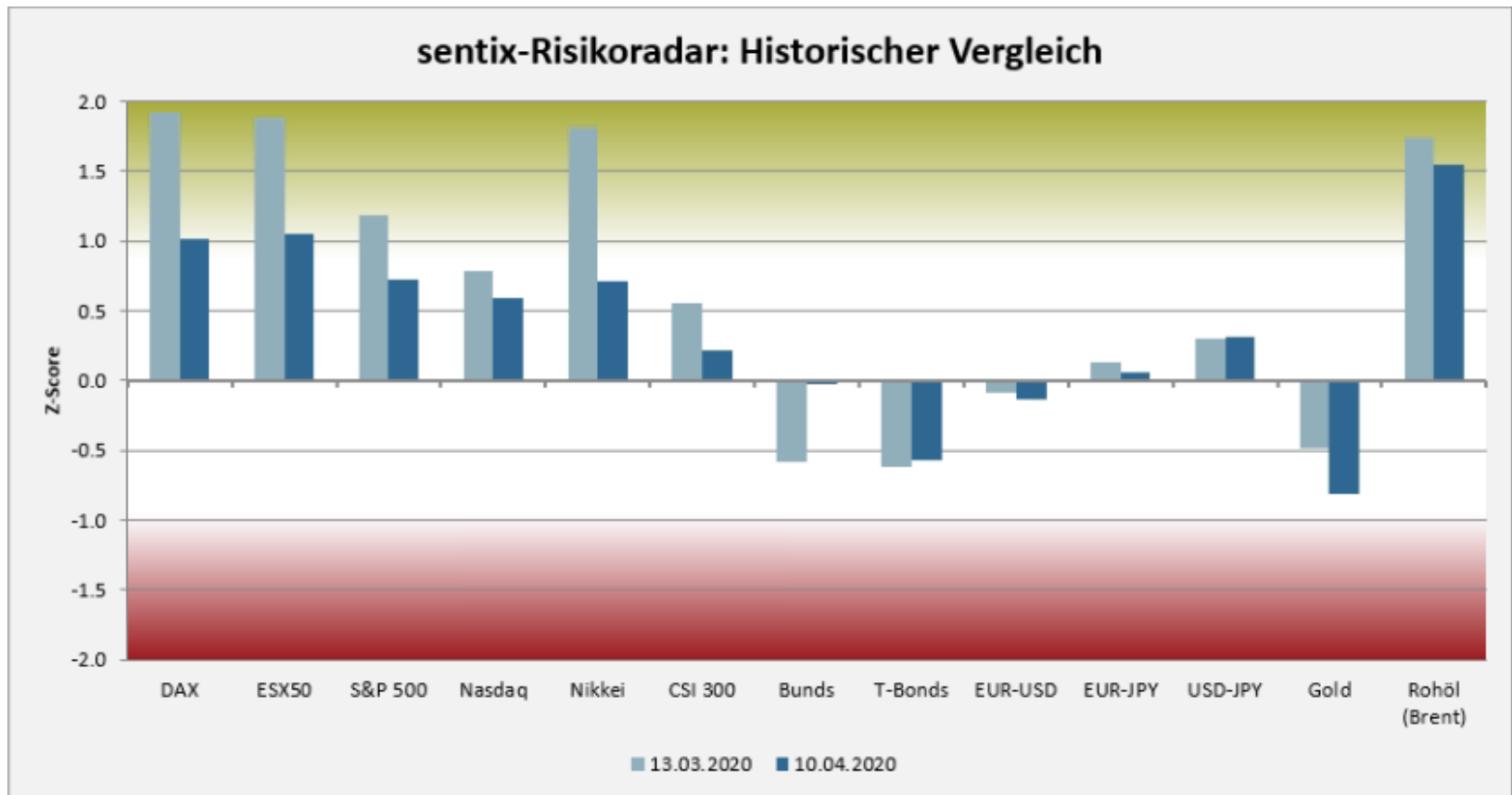
Bonds funktionieren nicht gut zur Diversifikation  
-> Kurven dürften steil werden

Gold weiter „gut und stetig“

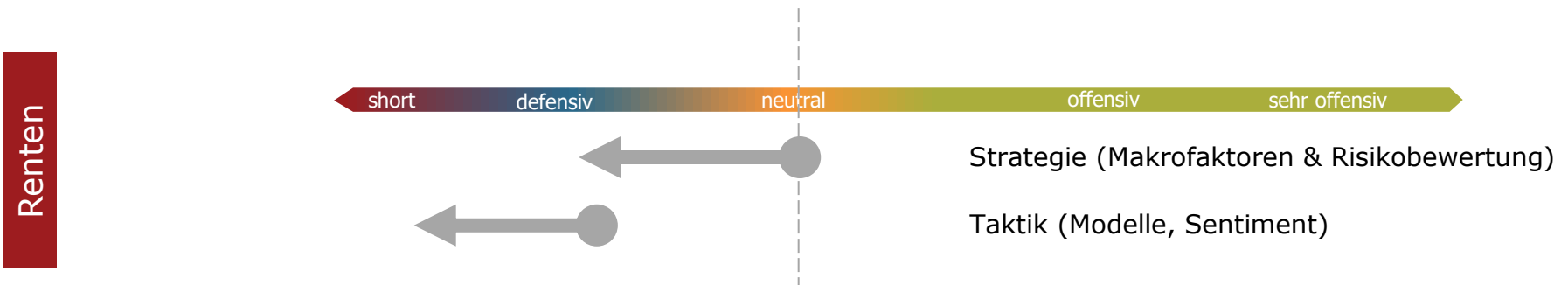
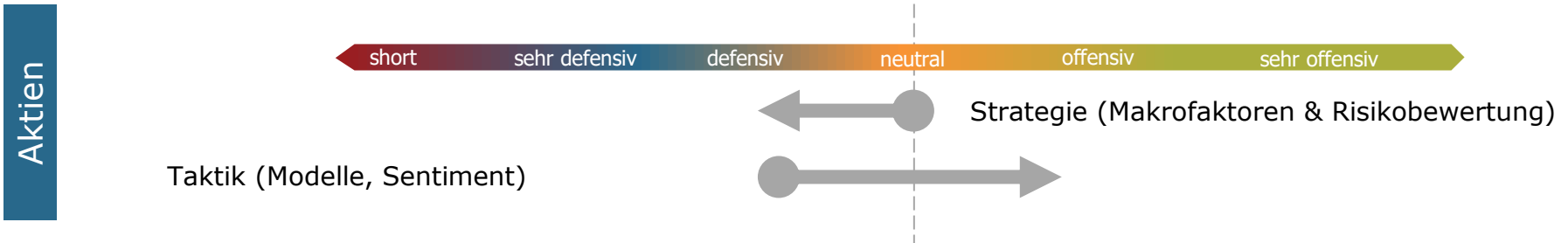


# Marktausblick & Fonds-Update Q2/2020

## Aktuelles Risikoradar

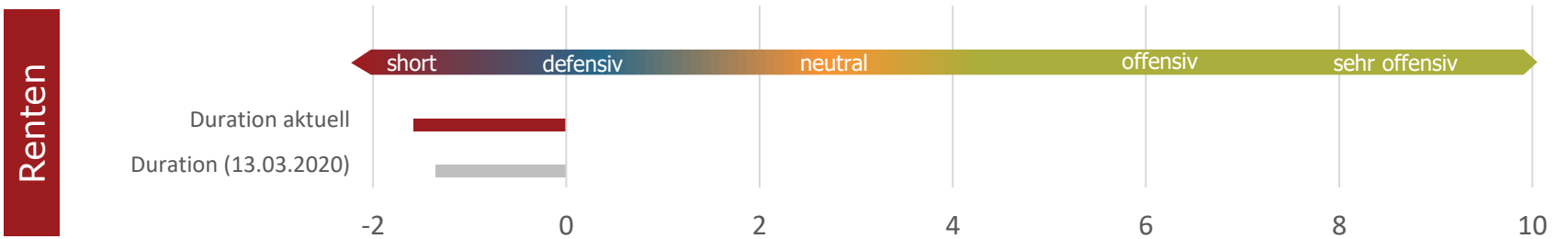
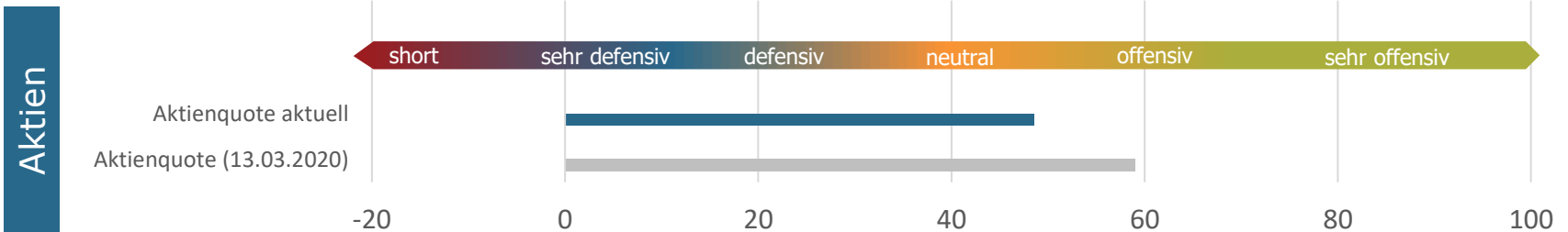


# sentix Risk Return -M- Umsetzung im Portfoliomanagement

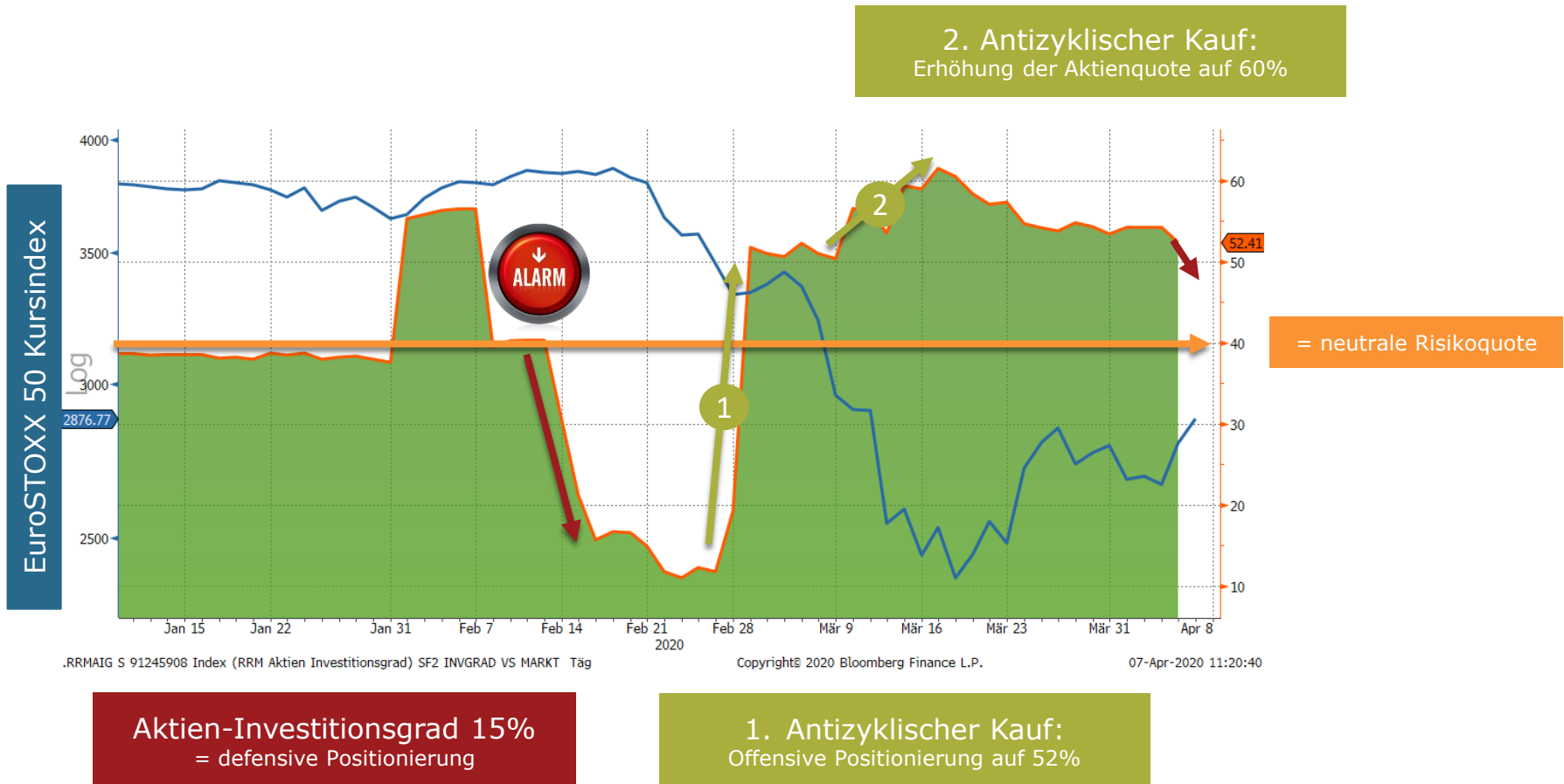




# sentix Risk Return -M- Positionierung im langfristigen Kontext (Bandbreiten)



# sentix Risk Return -M- Steuerung der Aktienquote in 2020



# sentix Risk Return -M- Steuerung der Rentenduration

23.08.2019 | Märkte



sentix ortet gefährliche Blase am Anleihenmarkt und geht short



# sentix Risk Return -M- Steuerung der Edelmetalle (Gold- und Silberquoten)



# sentix Risk Return -M-

## Defensivqualitäten 2018, Torjägerinstinkt 2019, gutes Umschaltspiel 2020

Ausschüttung von 2,00€ pro Anteil  
am 15.08.2018 und 2019

### Absolute Wertentwicklung\*

in 2018: +3,2%

in 2019: +9,7%

in 2020: -3,9%

Fondsvolumen: 40,7 Mio.€

# sentix Risk Return -M- 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 is “**A**” rated and Manfred Hübner is “**+**” rated by Citywire for their rolling 3 year risk-adjusted performance, for the period 01.03.2017 – 29.02.2020. 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](mailto:peter.kolb@sentix.de)

**sentix Asset Management GmbH**

Wiesenhüttenstraße 17  
60329 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (69) 3487 961-0

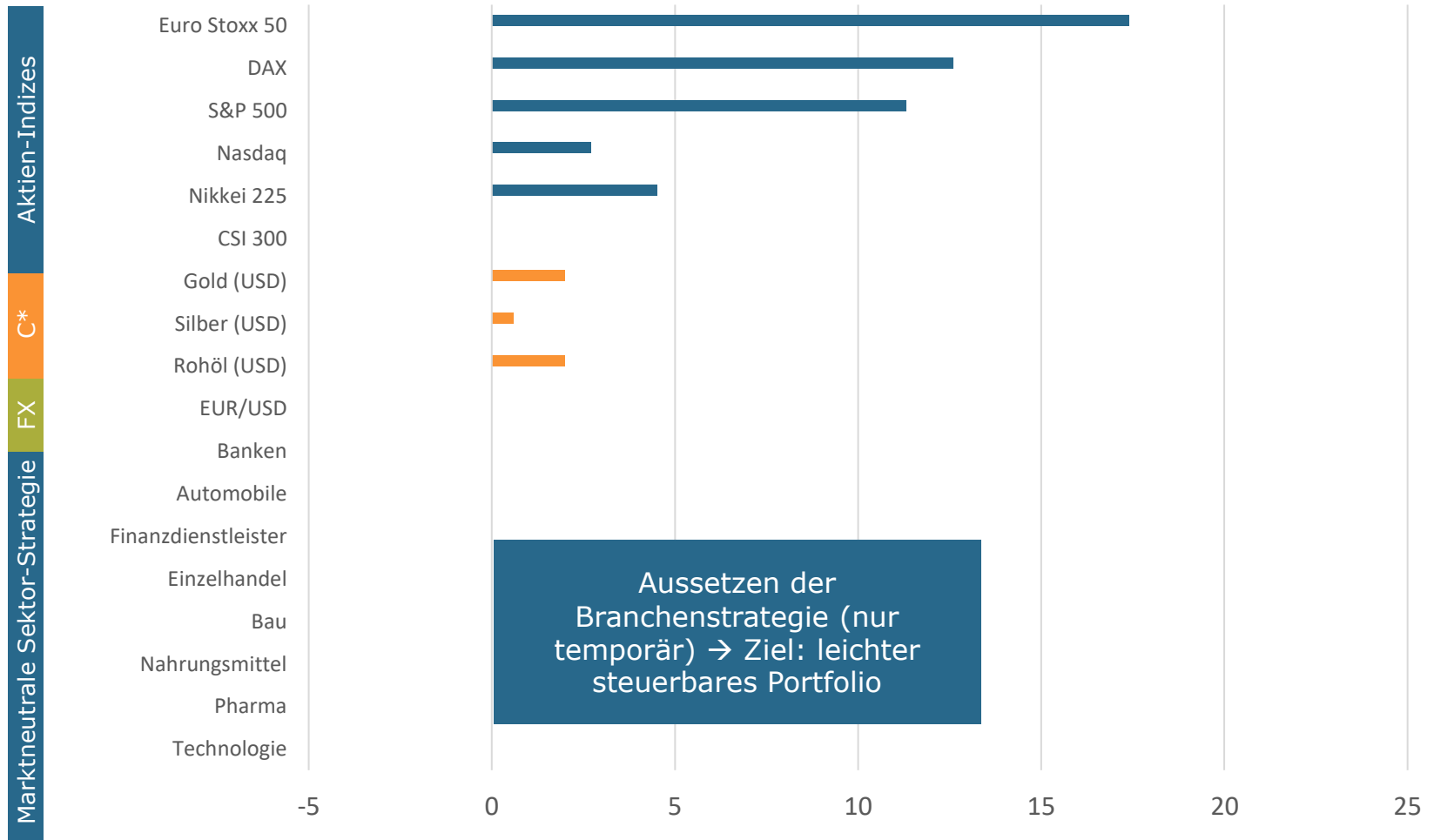
Fax: +49 (69) 3487 961-99

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

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



# sentix Risk Return -M- Strategien im Detail



Quelle: sentix Asset Management; Stand: 14.04.2020

\*C: Commodities (Gold, Silber, Rohöl)

## 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	