

sentix Web-Konferenz

Strategie & Fonds-Update Juni 2020

Das Webinar startet um 11 Uhr!

09. Juni 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 Juni 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 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.

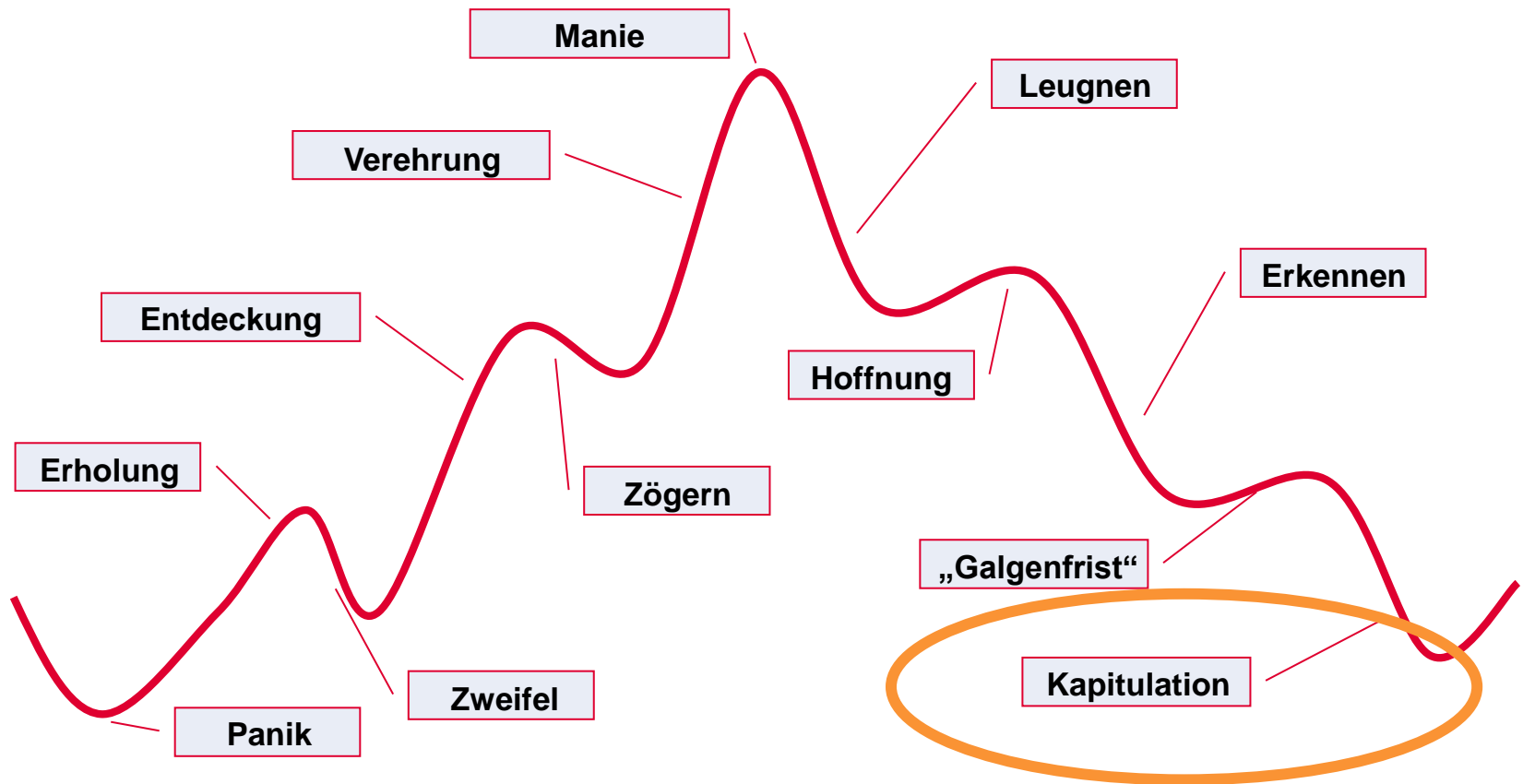




Hoffnungs-Rallye
oder
neuer Bullen-Markt?

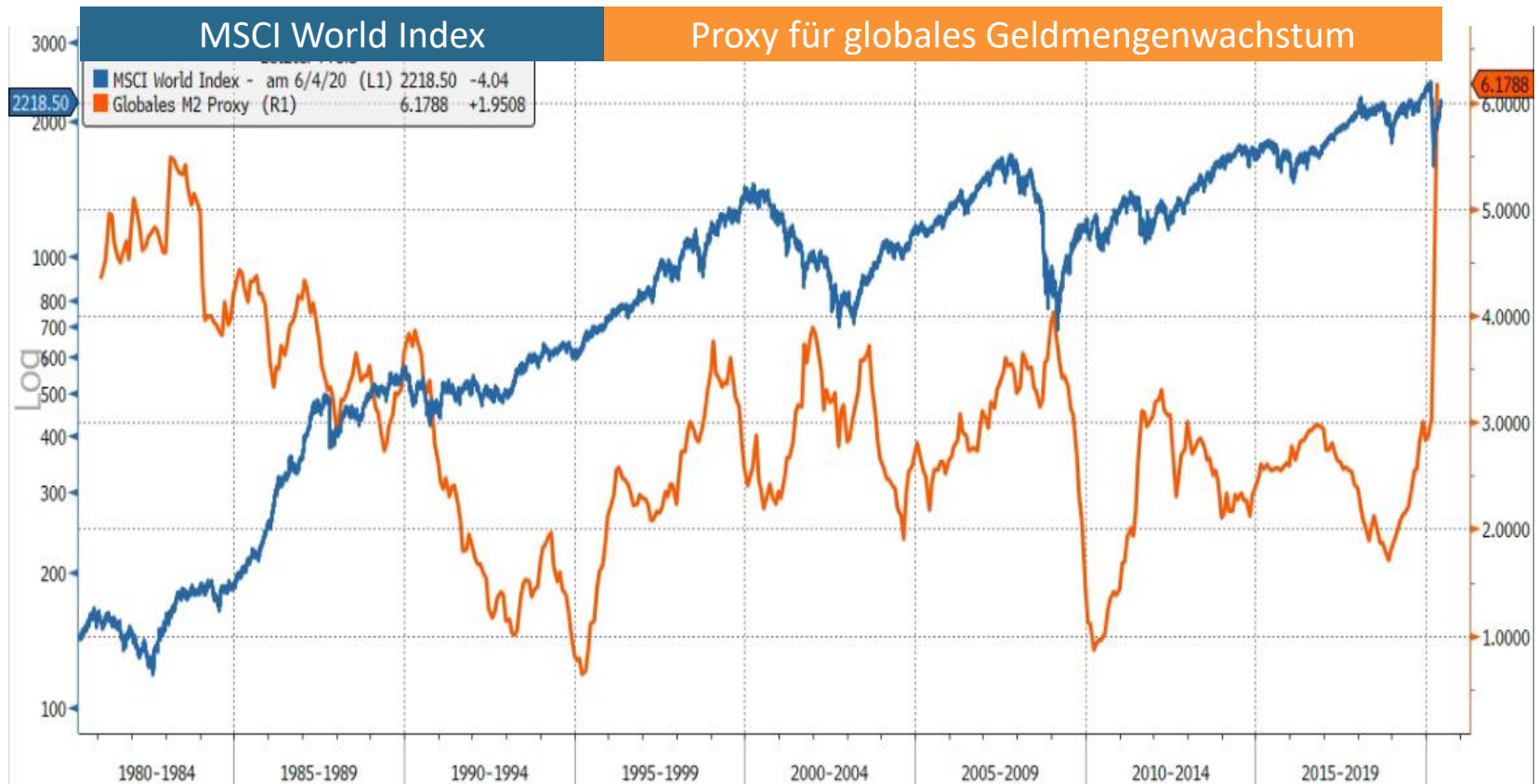
Marktausblick & Fonds-Update Juni 2020

sentix Stimmungsfahrplan



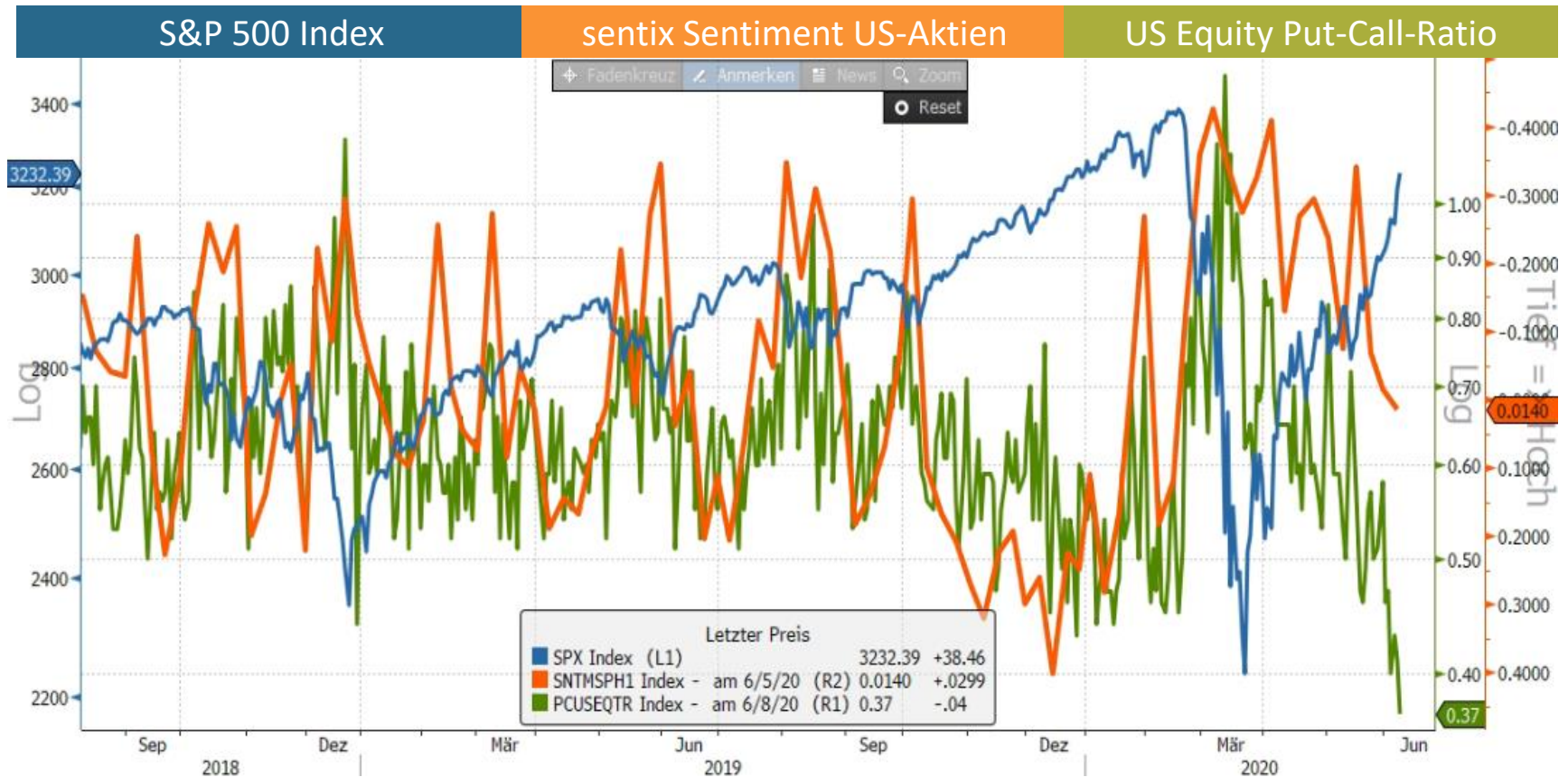
Marktausblick & Fonds-Update Juni 2020

Pro Hausse: Notenbank-„Injektionen“ auf Rekordniveau



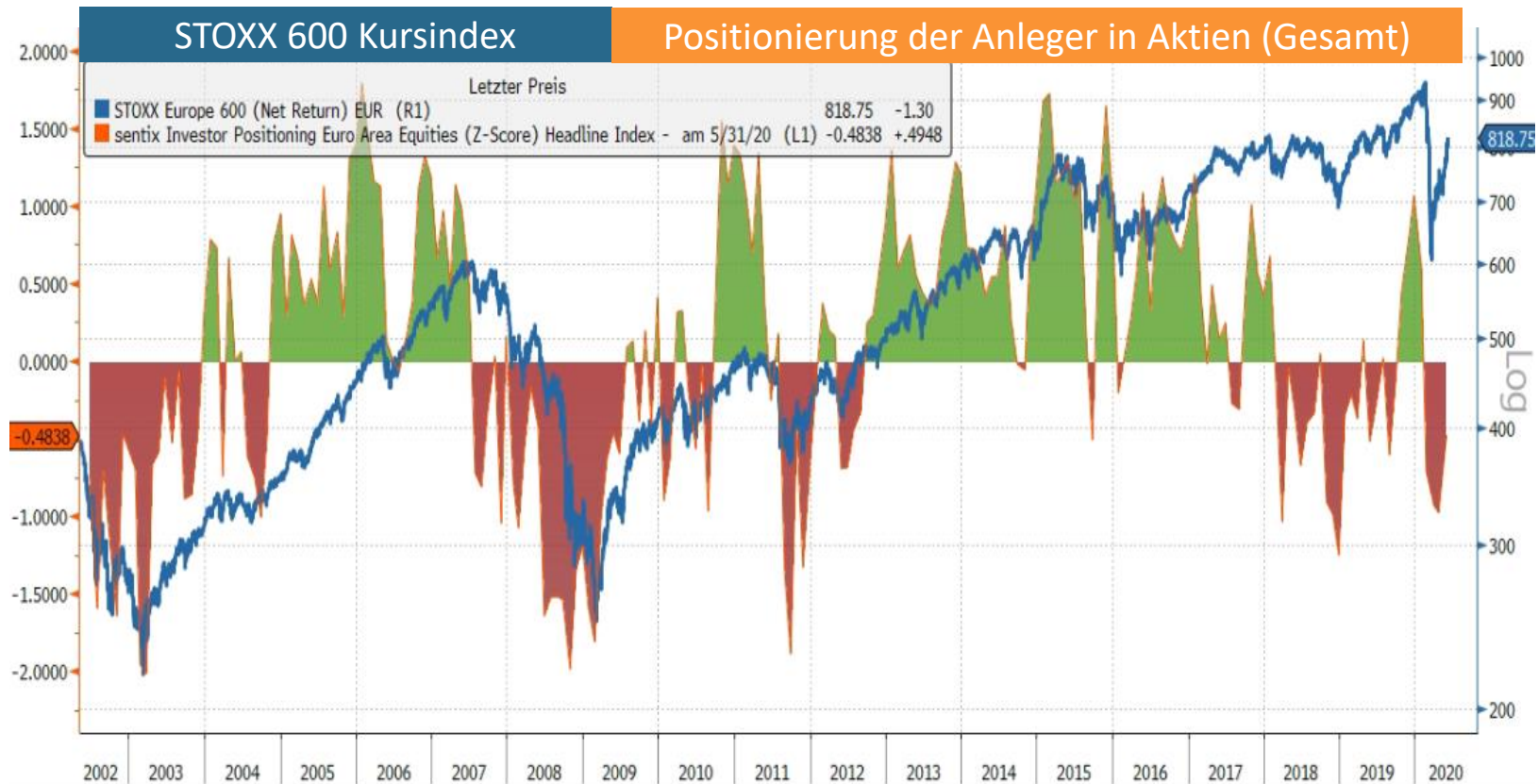
Marktausblick & Fonds-Update Juni 2020

Pro Hausse: Noch immer relativ viel Pessimismus



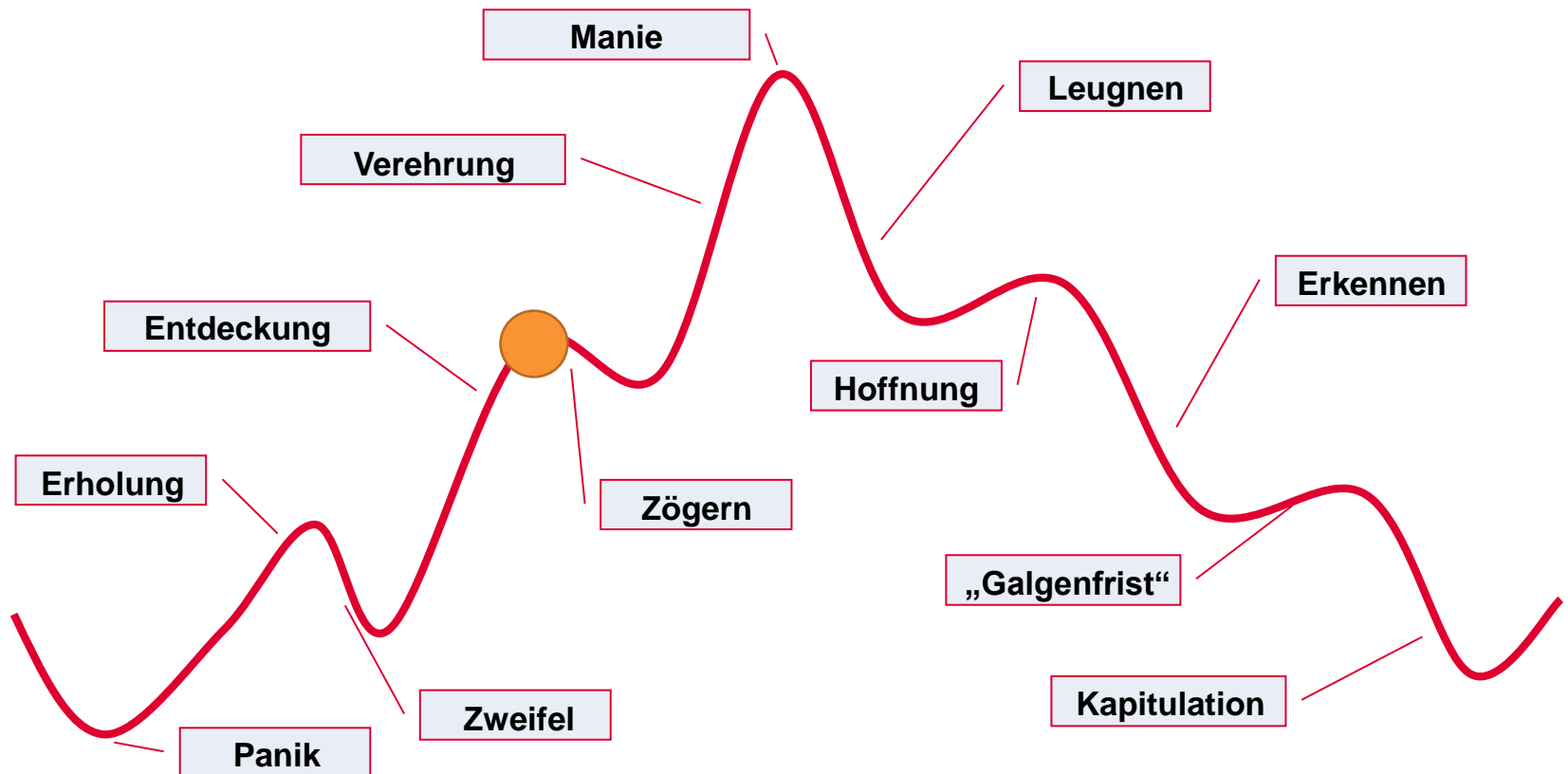
Marktausblick & Fonds-Update Juni 2020

Pro Hausse: Defensive Anlegerpositionierung



Marktausblick & Fonds-Update Juni 2020

Hausse-Stimmungsfahrplan: Aktuelle Einordnung



Marktausblick & Fonds-Update Juni 2020

Pro Baisse: Tiefe Rezession, begrenzte Erholung

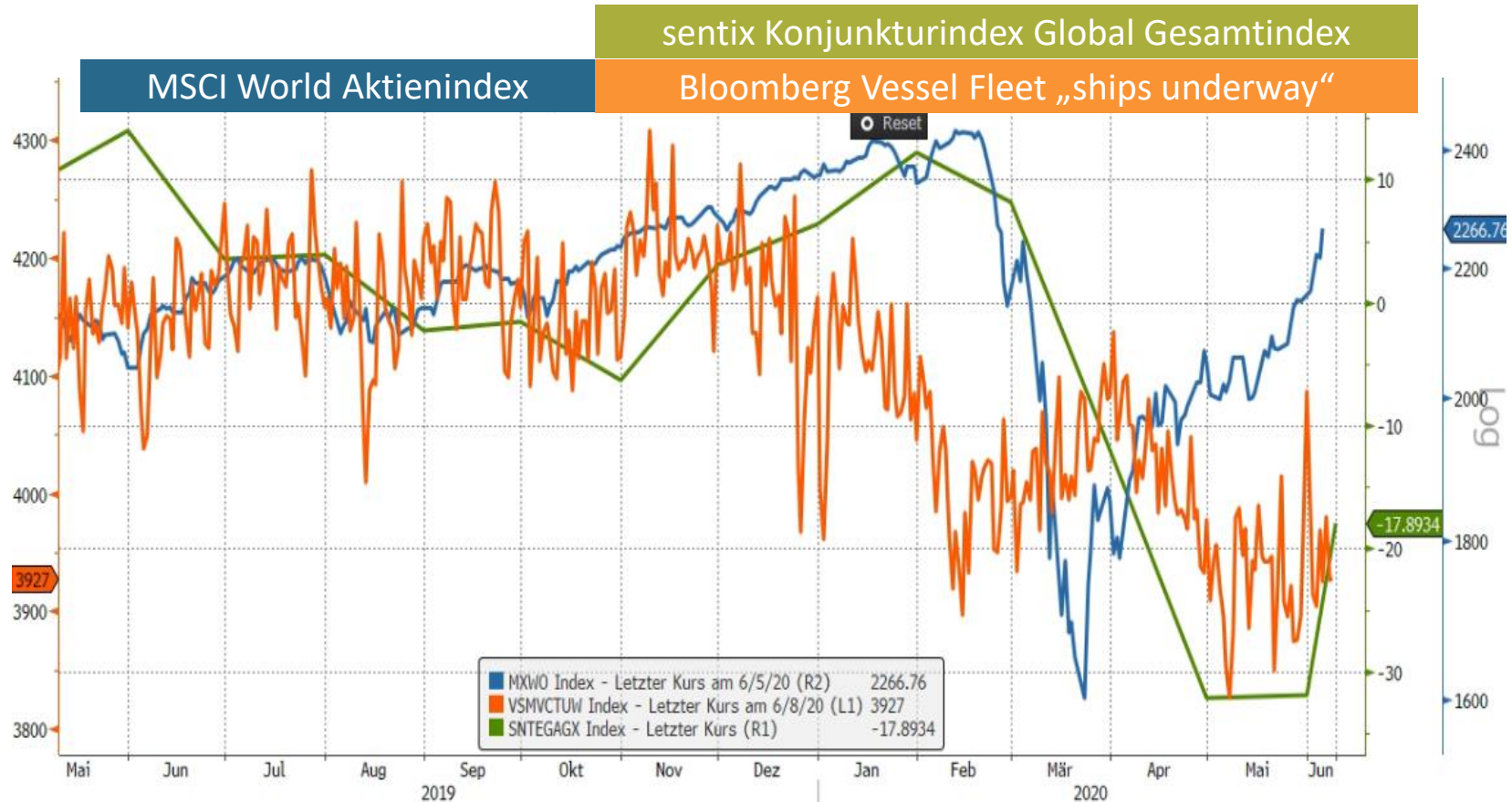
Datum	Euroland	Deutschland	USA	Japan	Asien ex Japan	Osteuropa	Lateinamerika	Global	Schweiz	Österreich
Juni 20	-24.75	-17.23	-22.28	-17.01	-8.93	-22.57	-38.53	-17.89	-14.40	-12.82
Mai 20	-41.83	-35.27	-36.75	-31.74	-22.62	-37.23	-47.27	-31.97	-35.13	-24.93
April 20	-42.87	-36.04	-39.15	-30.47	-21.81	-38.64	-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	15.53	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	18.13	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	9.87	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	11.93	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	40.88
November 17	33.97	42.42	27.46	27.33	30.75	17.74	8.92	27.31	30.42	44.49
Oktober 17	29.70	37.63	22.27	22.90	28.28	15.37	6.02	23.61	26.05	46.62
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	18.58	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

Skala



Marktausblick & Fonds-Update Juni 2020

Pro Baisse: Internationaler Handel mit Startproblemen



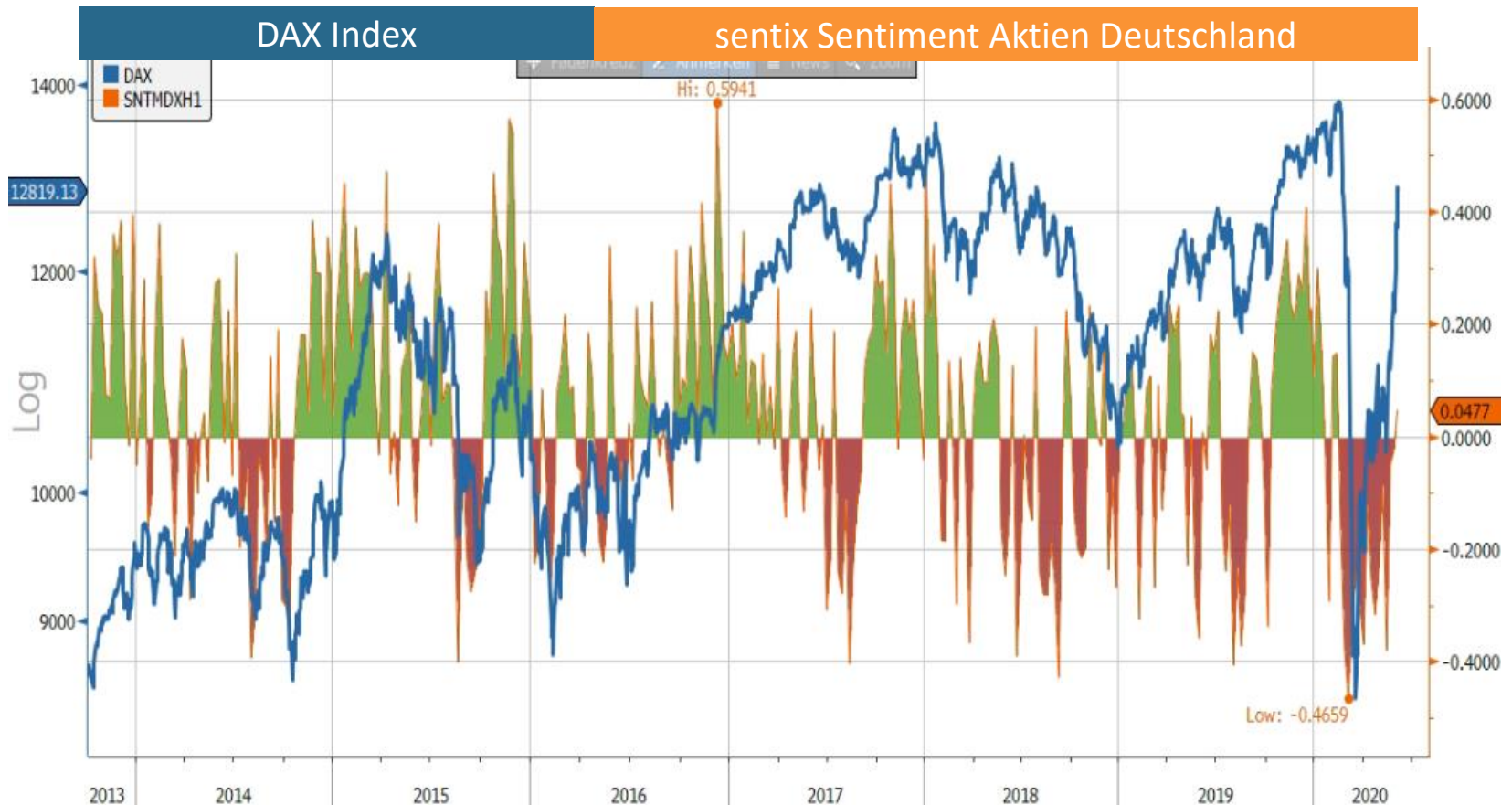
Marktausblick & Fonds-Update Juni 2020

Pro Baisse: Strategischer Bias der Profis auf Tief seit 2011!



Marktausblick & Fonds-Update Juni 2020

Pro Baisse: Pessimismus als Strukturproblem!



Marktausblick & Fonds-Update Juni 2020

Baisse-Stimmungsfahrplan: Aktuelle Einordnung

Marktkommentar: Auch mit Blick auf die massiv positive Überraschung bei den US-Arbeitsmarktdaten am Freitag, dürften die Daten die **Hoffnung an den Märkten schüren, dass die wirtschaftliche Erholung deutlich schneller verläuft**, als vom Konsens der Volkswirte erwartet. Entsprechend dürfte in einem Umfeld, in dem Geld- und Fiskalpolitik weiter maximale Unterstützung geben, die Wahrnehmung anhalten, dass **Korrekturen bei Risikoanlagen eher Kaufgelegenheiten bleiben**. Die Aufwärtsbewegung der Kurse wird von der Diskussion um die „richtigen“ **Bewertungsniveaus** bei Aktien **unterstützt**.



Minus stark eingedampft

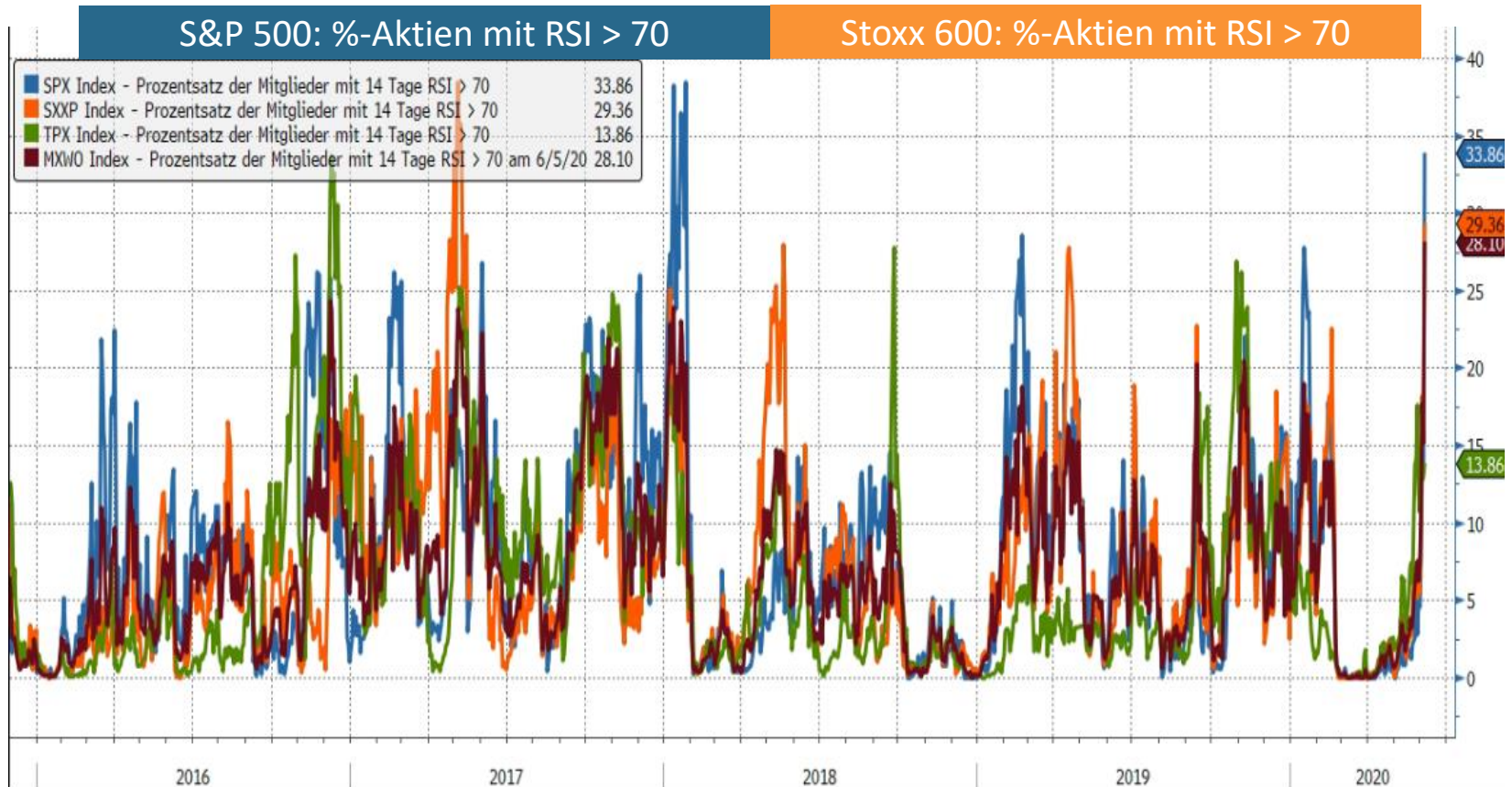
Dax: Tschüss, Bärenmarkt!

Zeit für die Anleger, der Realität ins Auge zu sehen: Nicht nur am deutschen Aktienmarkt, auch an der Wall Street ist der Bärenmarkt offiziell beendet. Der Bulle ist zurück!

| marktbericht

Marktausblick & Fonds-Update Juni 2020

Aktien kurzfristig stark überkauft

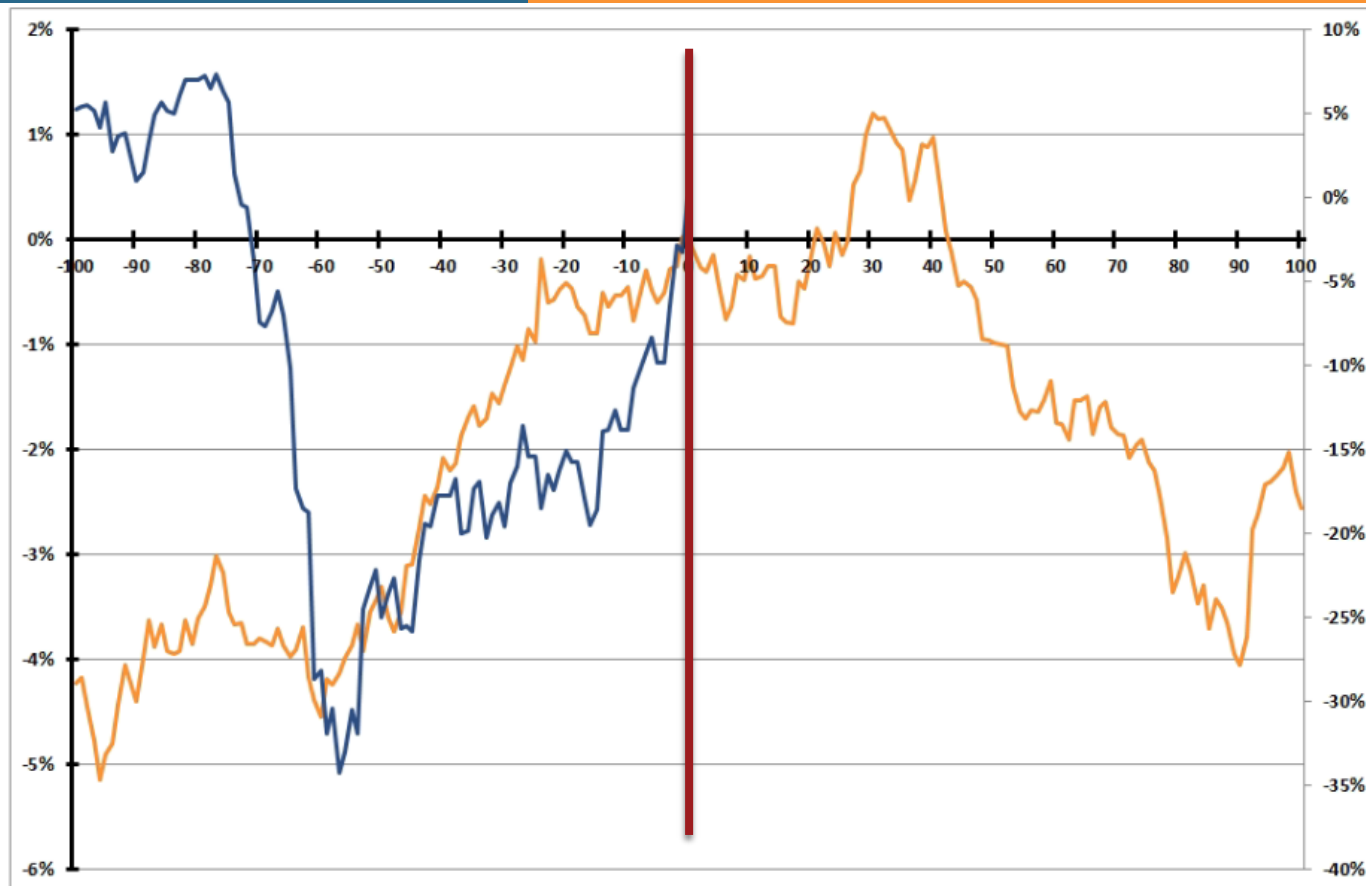


Marktausblick & Fonds-Update Juni 2020

Aktienausblick: Saisonales Muster als „Leitplanke“

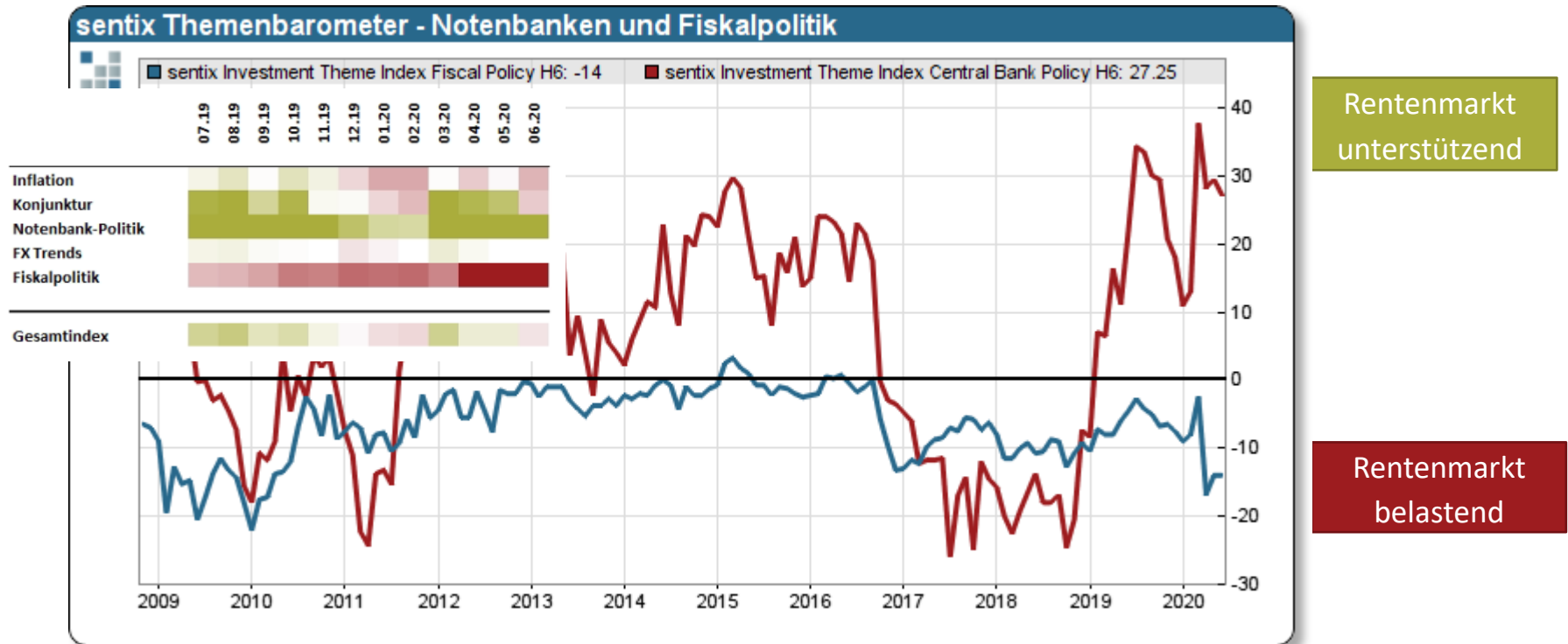
DAX Index in 2020

Durchschnittlicher DAX-Verlauf seit 1990



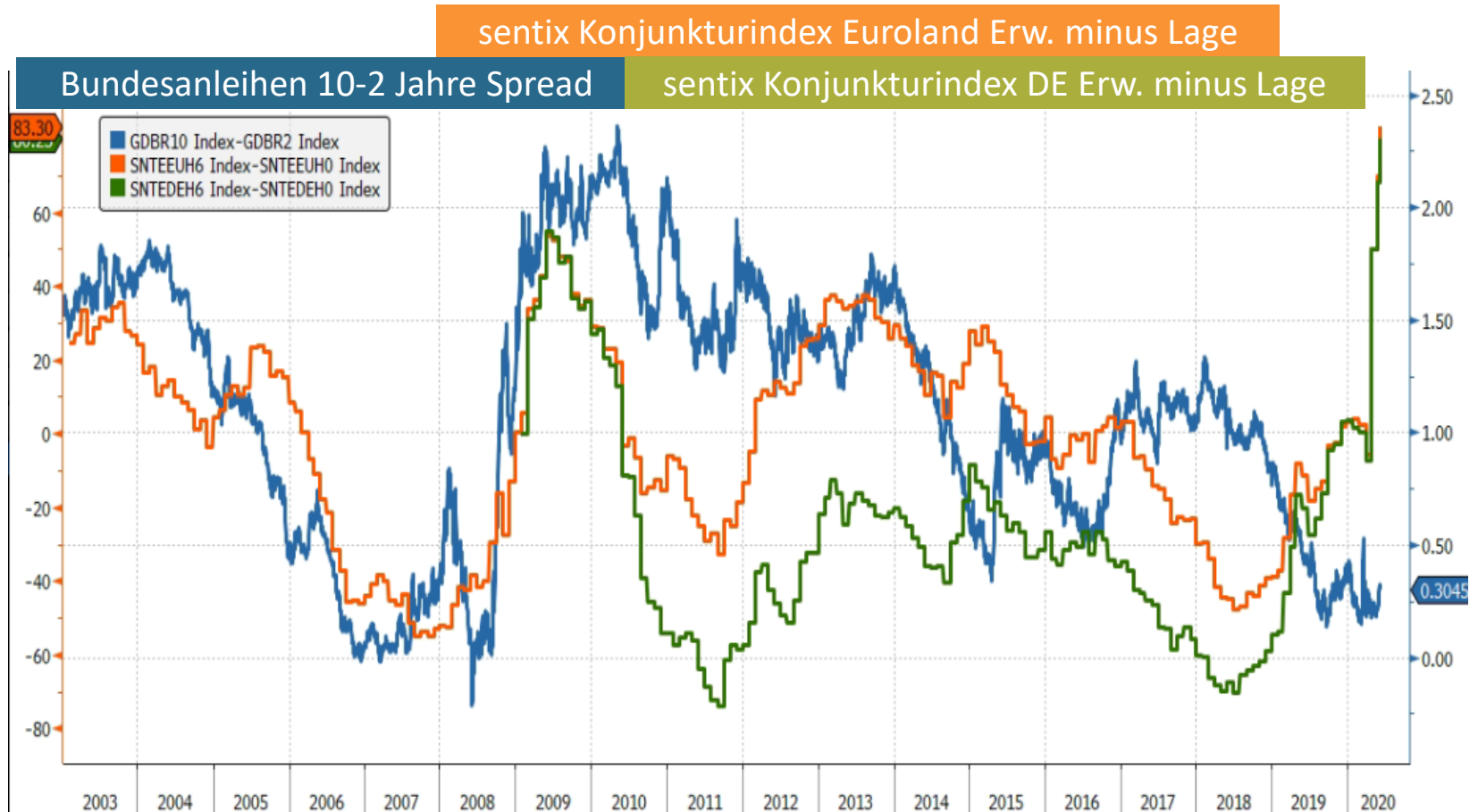
Marktausblick & Fonds-Update Juni 2020

Bondmarkt: Notenbank stützt, Fiskalpolitik wird zur Bürde



Marktausblick & Fonds-Update Juni 2020

Konjunktursignale: Zinskurven dürften sehr steil werden!



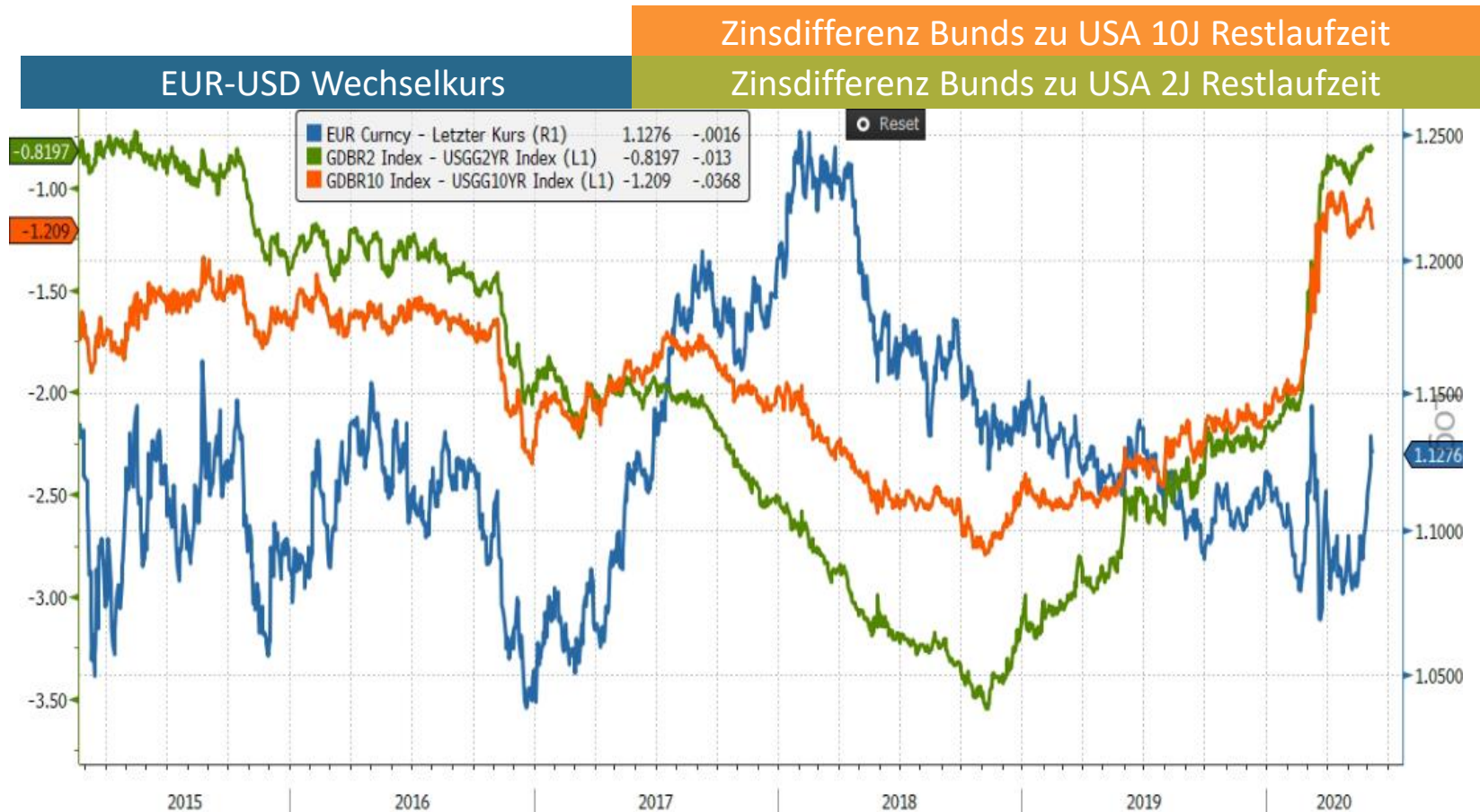
Marktausblick & Fonds-Update Juni 2020

#unhaltbar: Bondmarkt wird zum Ballast



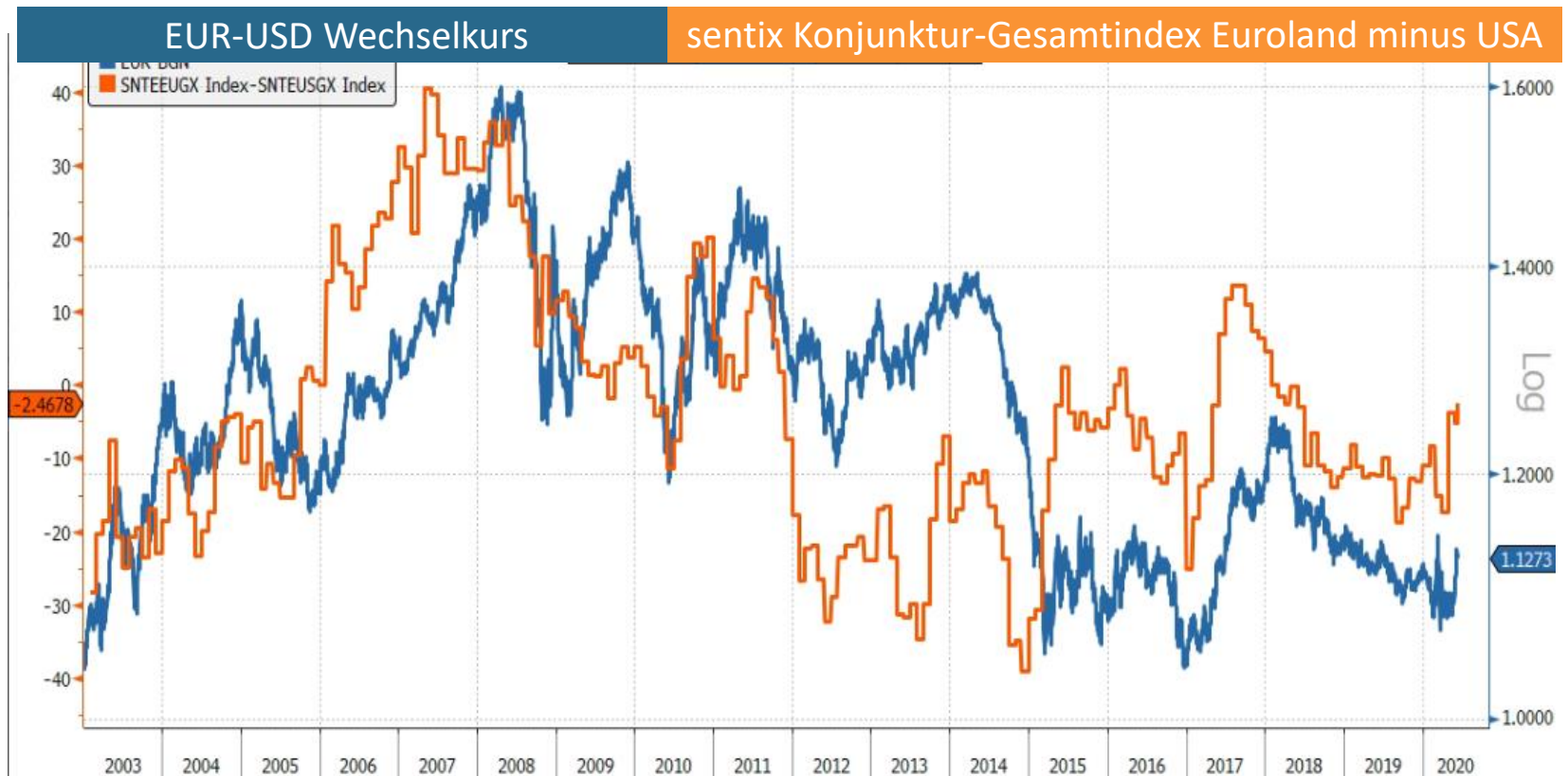
Marktausblick & Fonds-Update Juni 2020

Zinsdifferenzen setzen EUR-USD unter Aufwärtsdruck



Marktausblick & Fonds-Update Juni 2020

Auch die Konjunktur-Differenzen drehen gegen den USD



Fazit

Corona-Krise bereits erledigt? „Mit Maske“ nicht.

Aktien-Hoffnungsrallye nähert sich ihrem Ende -
neuer Hausse-Zyklus eher unwahrscheinlich

Saisonales Muster lässt Aktienschwäche spätestens
ab Juli erwarten

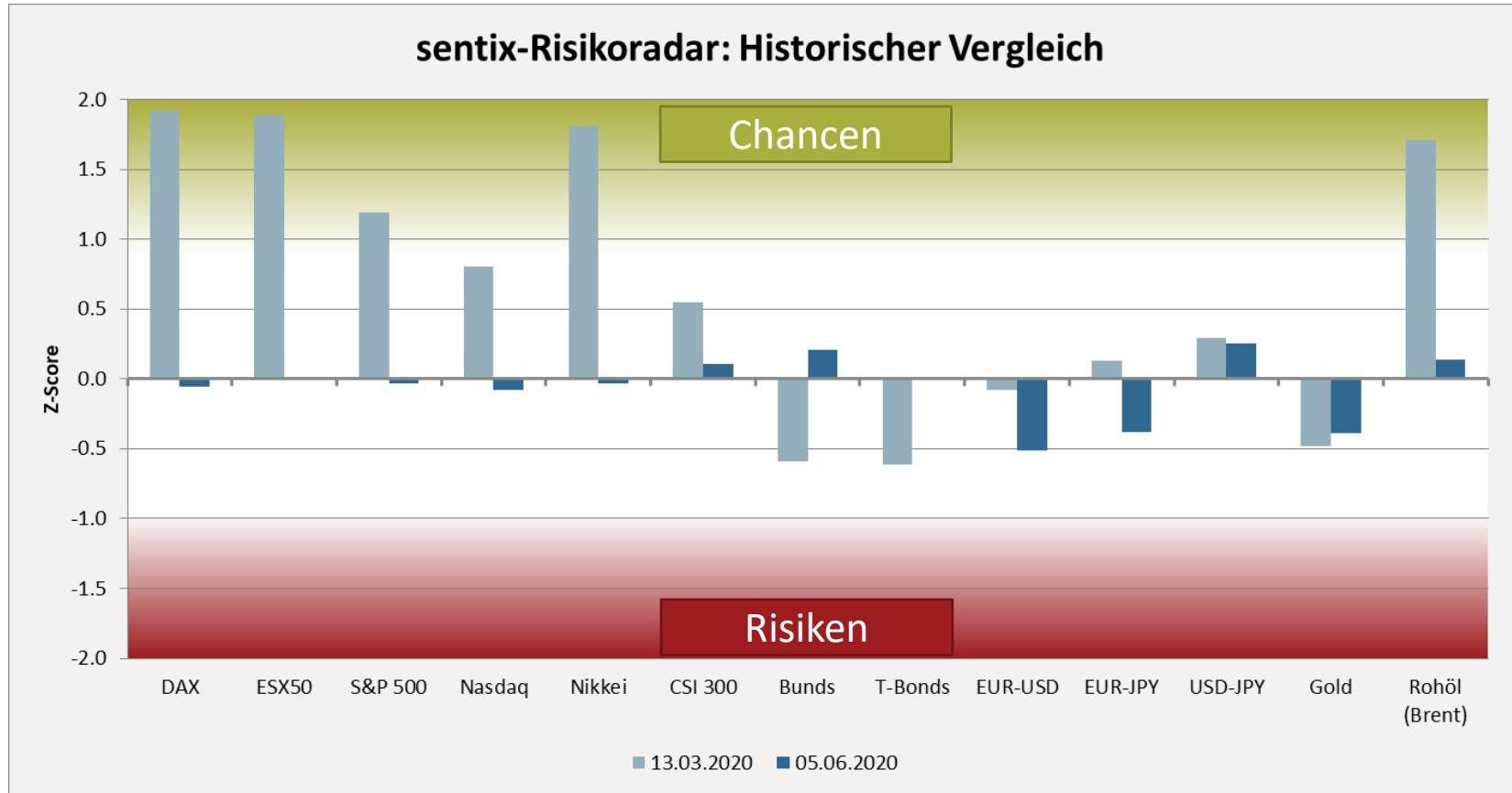
Bonds funktionieren nicht gut zur Diversifikation
-> Kurven dürften steil werden

EUR-USD mit weiteren Chancen



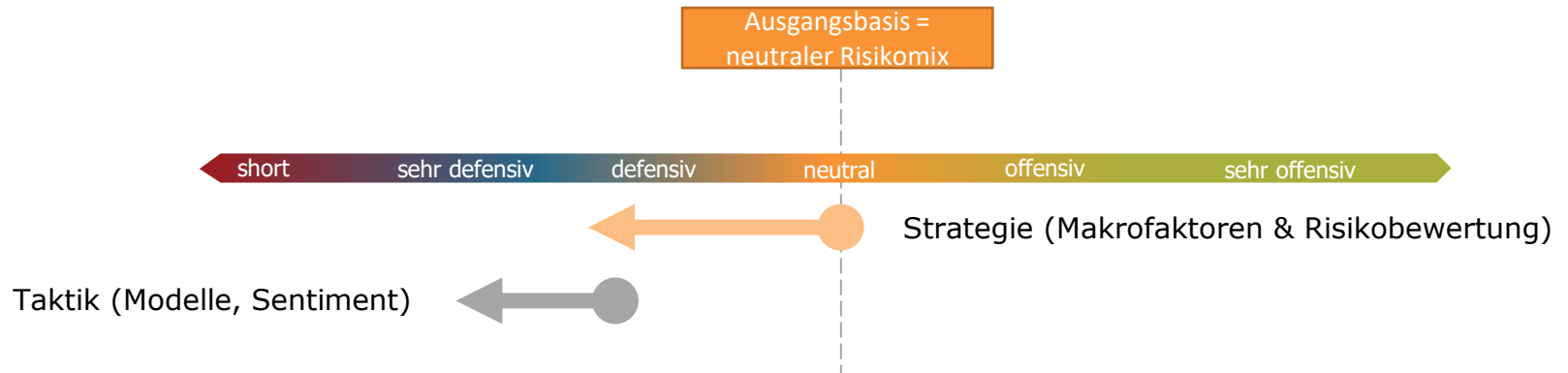
Marktausblick & Fonds-Update Juni 2020

Aktuelles Risikoradar

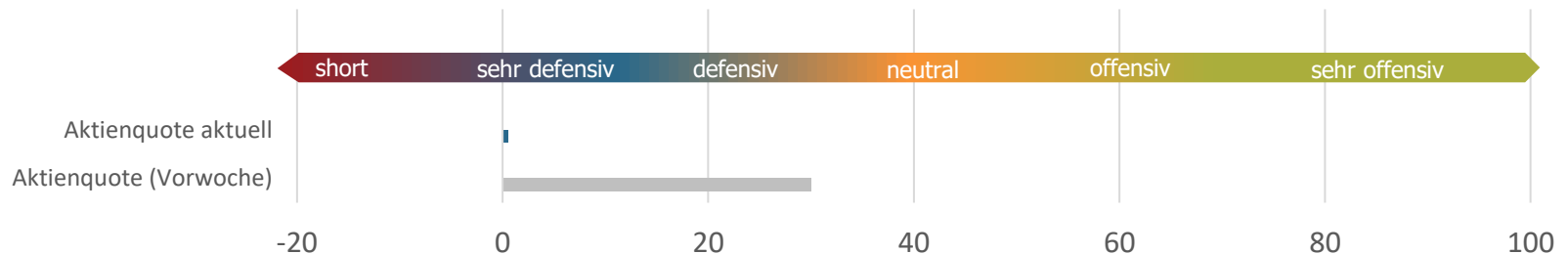


sentix Risk Return -M- Umsetzung im Portfoliomanagement: Aktien

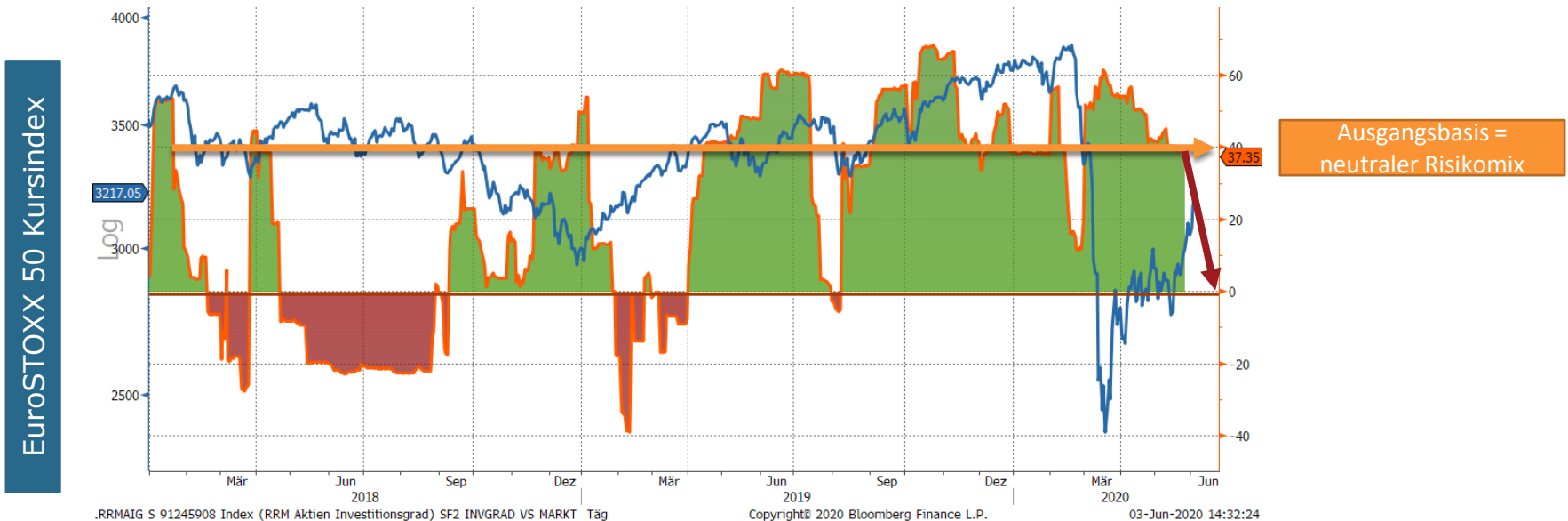
Schema



Aktuell

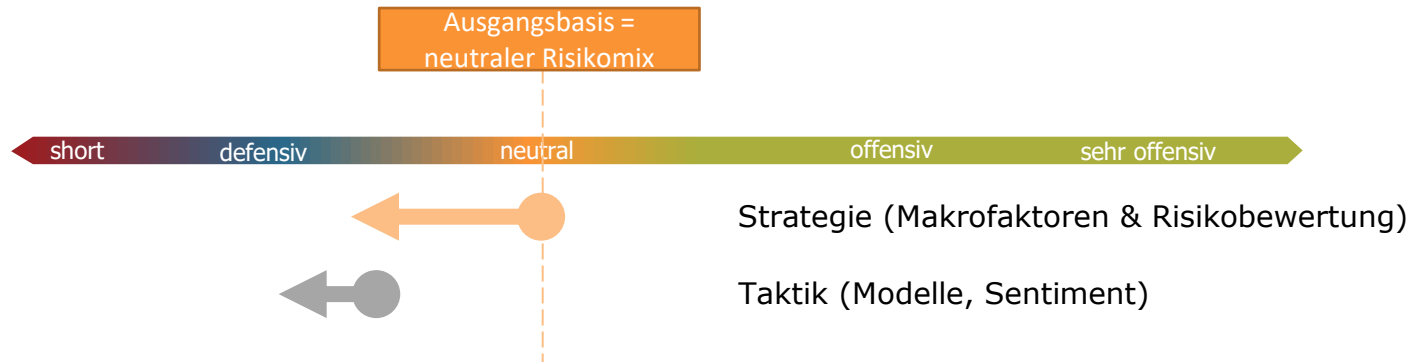


sentix Risk Return -M- Steuerung der Aktienquote: konträr & konsequent

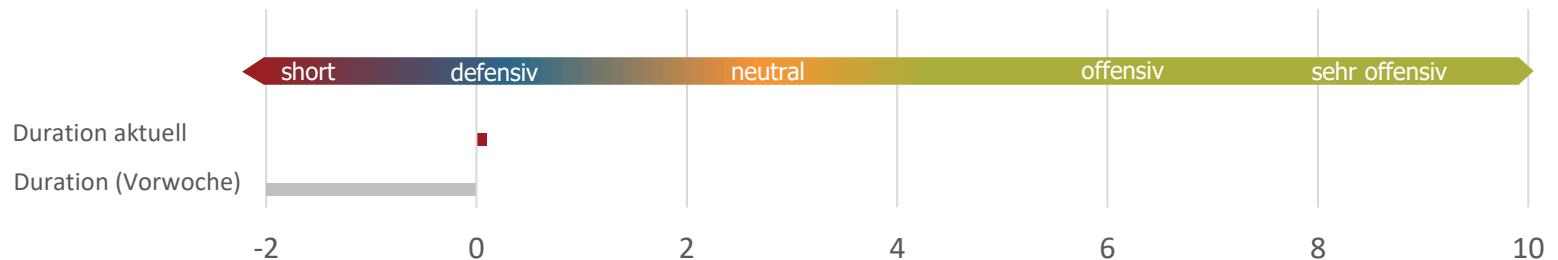


sentix Risk Return -M- Umsetzung im Portfoliomanagement: Renten

Schema



Aktuell



sentix Risk Return -M- Steuerung der Rentenduration

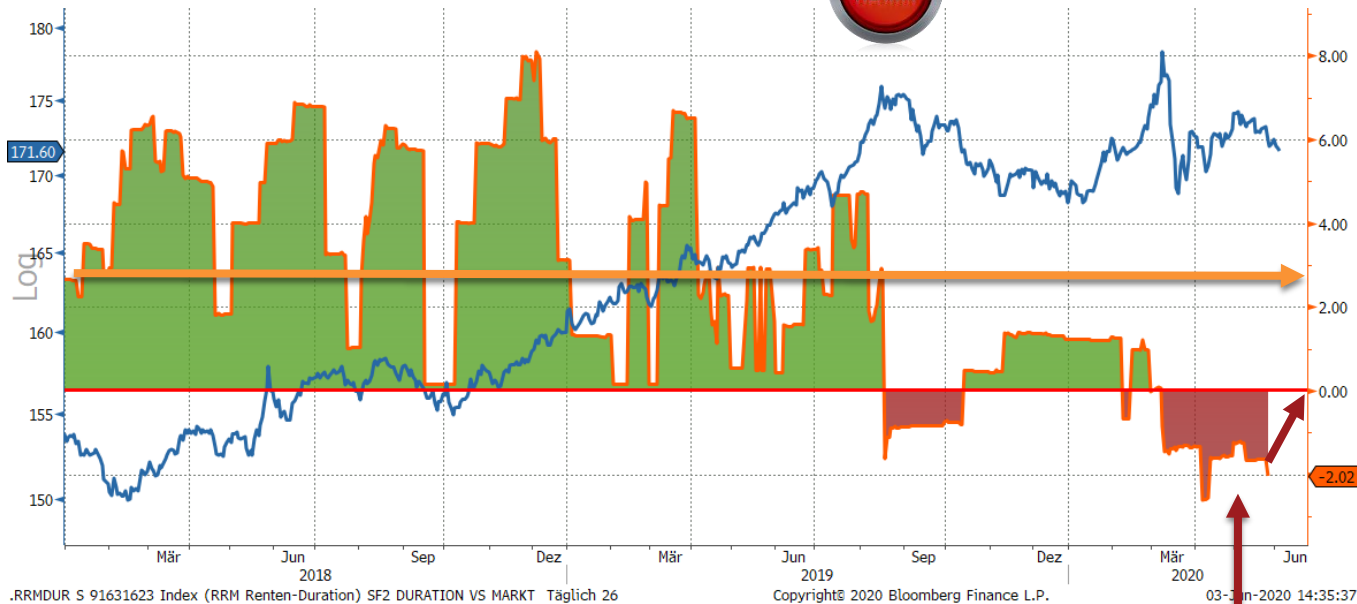
23.08.2019 | Märkte



sentix ortet gefährliche Blase am Anleihenmarkt und geht short



Bund-Future (Endloskontrakt)



Duration short!

Quelle: sentix, Bloomberg 31.12.2017 bis 08.06.2020
Artikel Institutional Money vom 23.08.2019

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: +0,9%

Fondsvolumen: 44,8 Mio.€

sentix Risk Return -M- Multi Asset – erfrischend anders

Wir denken konträr

Proaktiv bremsen,
antizyklisch Gas geben



Wir handeln konsequent

Modellgestützt
Ertragspotential heben:
4% - 6%

Wir diversifizieren effektiv

Behavioral Finance
Investmentstil: von
„verrückten“ (emotionalen)
Märkten profitieren

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

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 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 0,06% p.a.	derzeit 0,06% 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	