

# sentix Web-Konferenz

Strategie & Fonds-Update Q2 2022

**Die Veranstaltung startet um 11 Uhr!**

21. April 2022

# 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 Auflagdatum 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 (Wiesenhüttenstraße 17, 60329 Frankfurt, Tel.: 069/3478961-0) 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 2022. All rights reserved.

# Marktausblick & Fonds-Update Q2 2022

## 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 Q2 2022

## Update zu den sentix-Fonds: Thema „ESG“

---

Morningstar ESG-Rating  
(Stand 04/2022)

sentix Fonds Aktien  
Deutschland

Smarter  
als ein (DAX-) ETF



**Aktien Deutschland**

Standardwerte

Art. 6 "comply" (ESG-Basic)



sentix Risk Return -M-  
Fonds

Multi Asset –  
erfrischend anders



**Mischfonds, global**

Aktien, Anleihen, FX und Rohstoffe

Art. 6 "comply" (ESG-Basic)



sentix Risk Return -A-  
Fonds

Globale Aktien mit  
aktiver Risikosteuerung

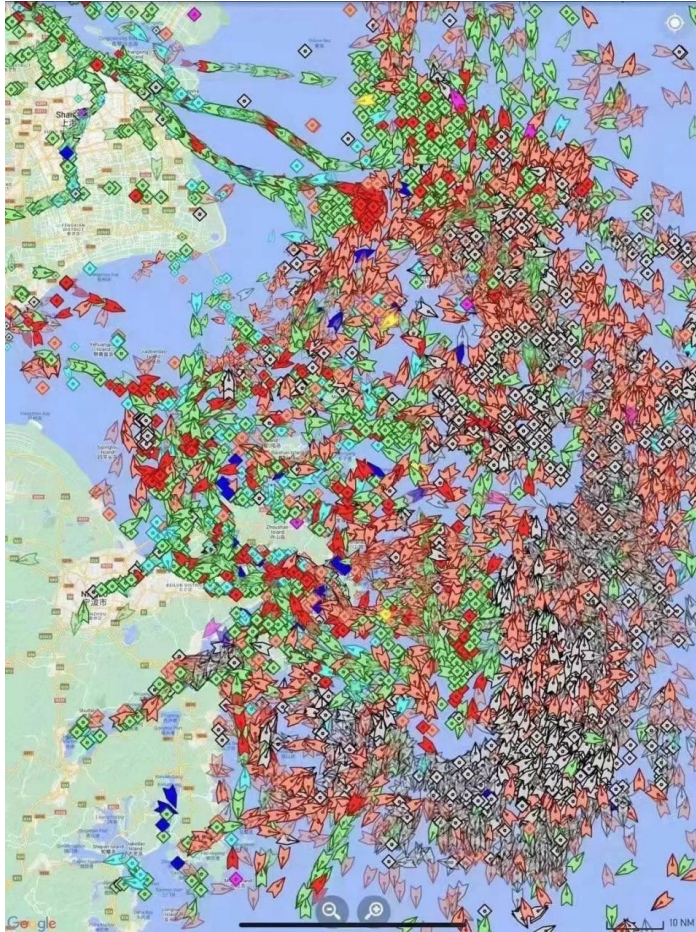


**Globale Aktien**

Mit aktiver Risikosteuerung

Art. 6 "comply" (ESG-Basic)

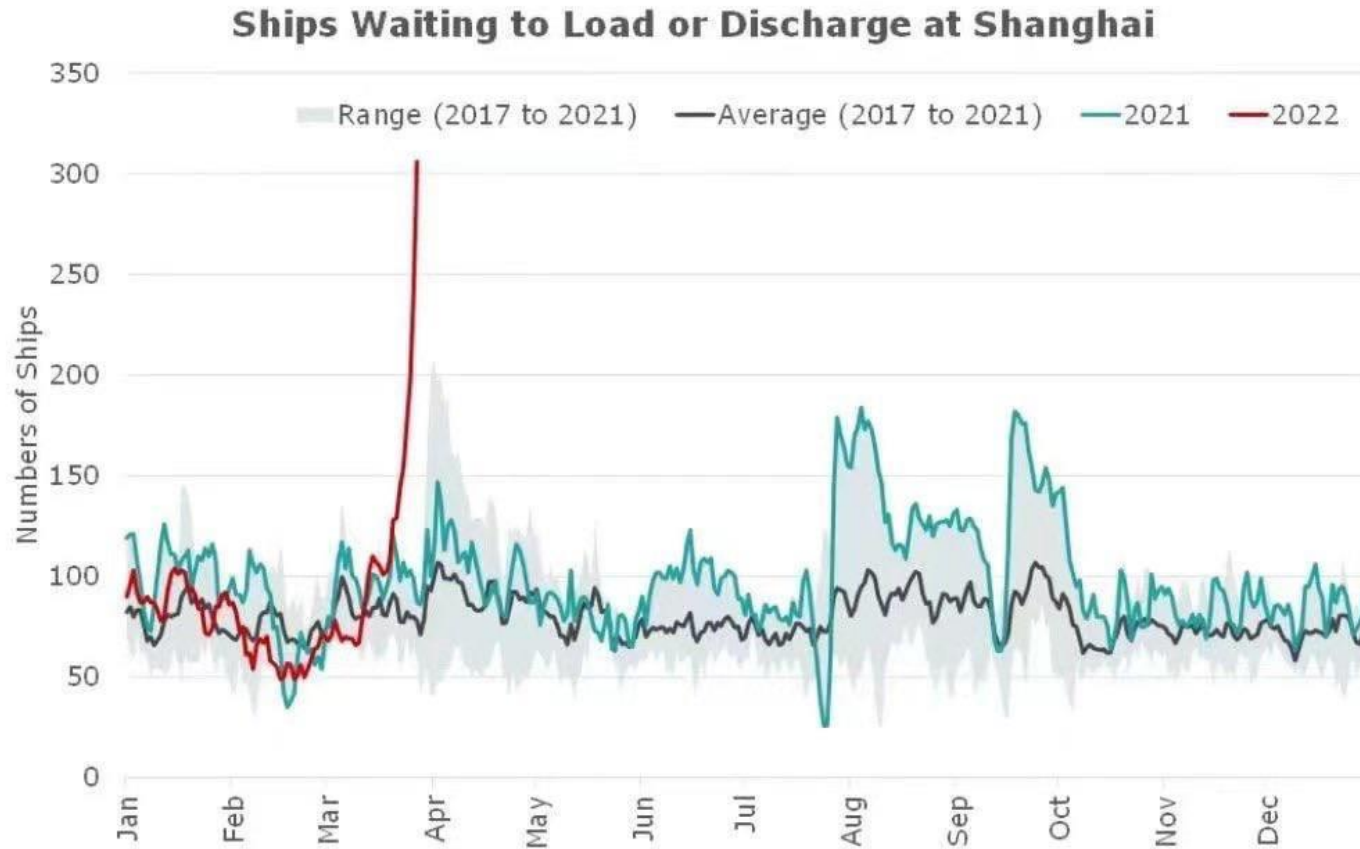




**Inflation, Ukraine, China –  
wie lange geht das gut?  
Ausblick Q2 2022**

# Marktausblick & Fonds-Update Q2 2022

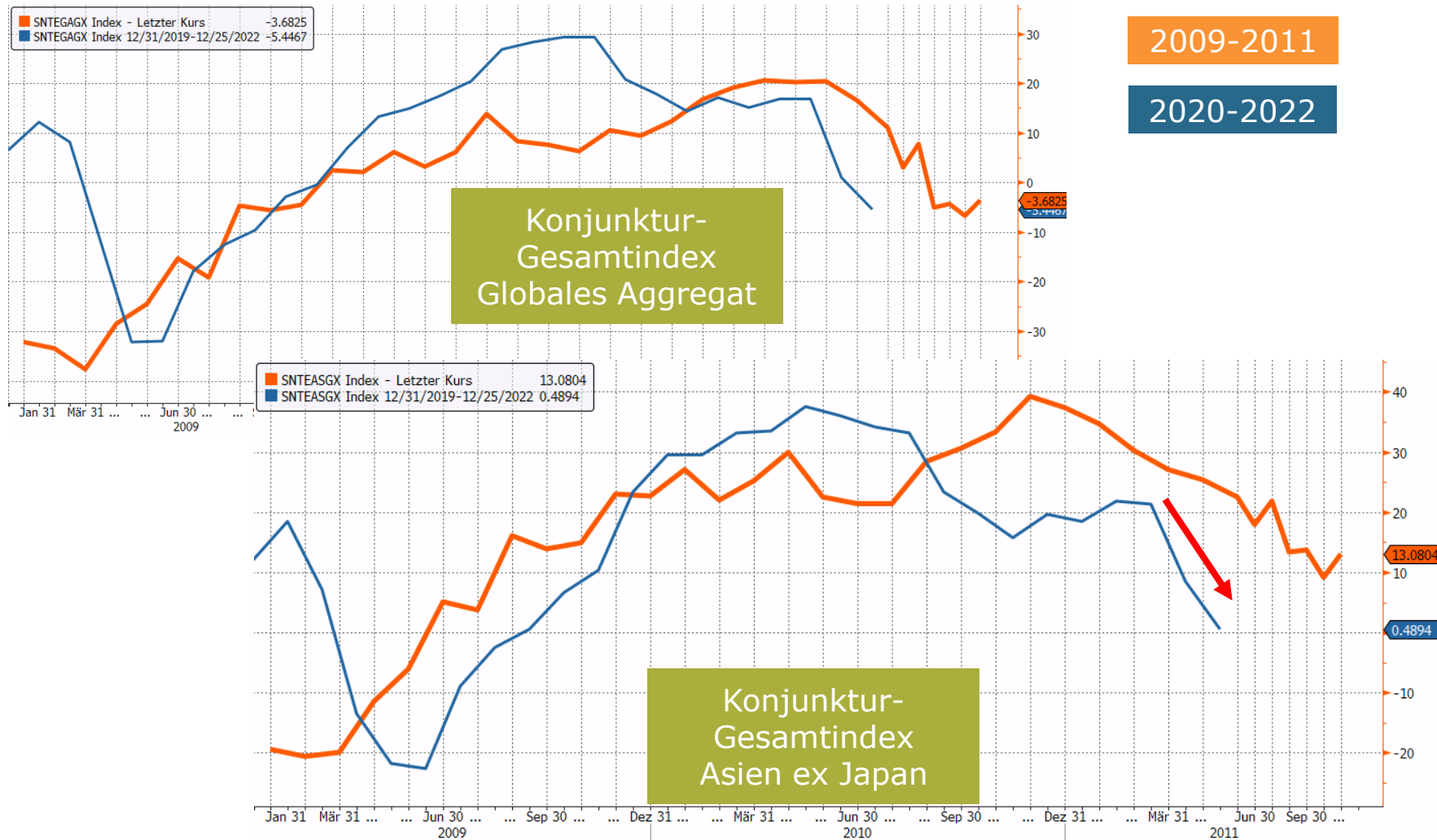
## Shanghai-Lockdown: Null-Covid-Strategie bedeutet Stress





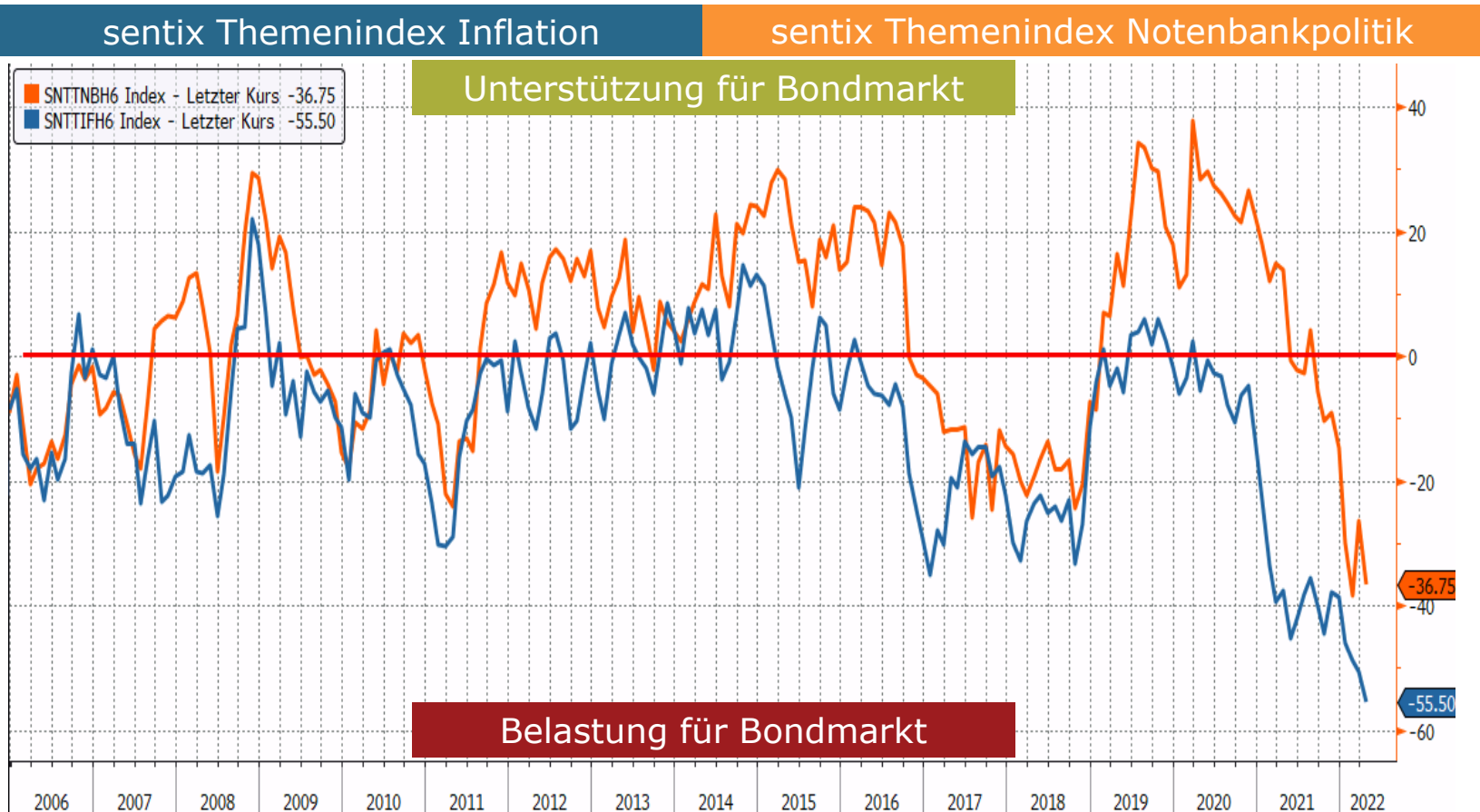
# Marktausblick & Fonds-Update Q2 2022

## Konjunktur wandelt weiter auf 2009er Pfad, Asien nun negativ



# Marktausblick & Fonds-Update Q2 2022

## Inflationsdruck bleibt – keine Entlastung durch Notenbank!





# Marktausblick & Fonds-Update Q2 2022

## Geldpolitik noch unterstützend, schwächt aber weiter ab

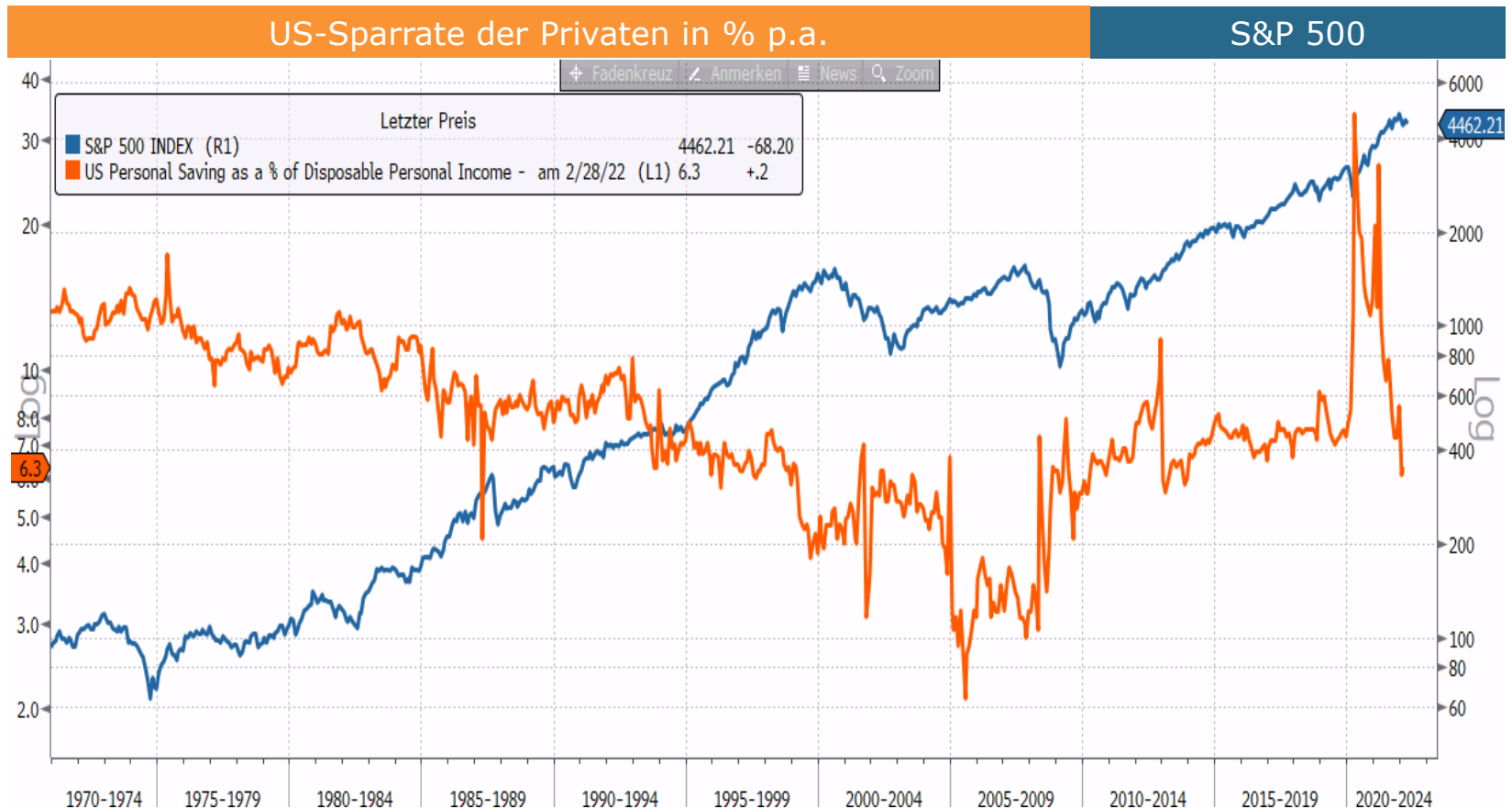
Globale Geldmengenentwicklung yoy (M2 Proxy, BIP-gewichtet)

MSCI Weltaktienindex



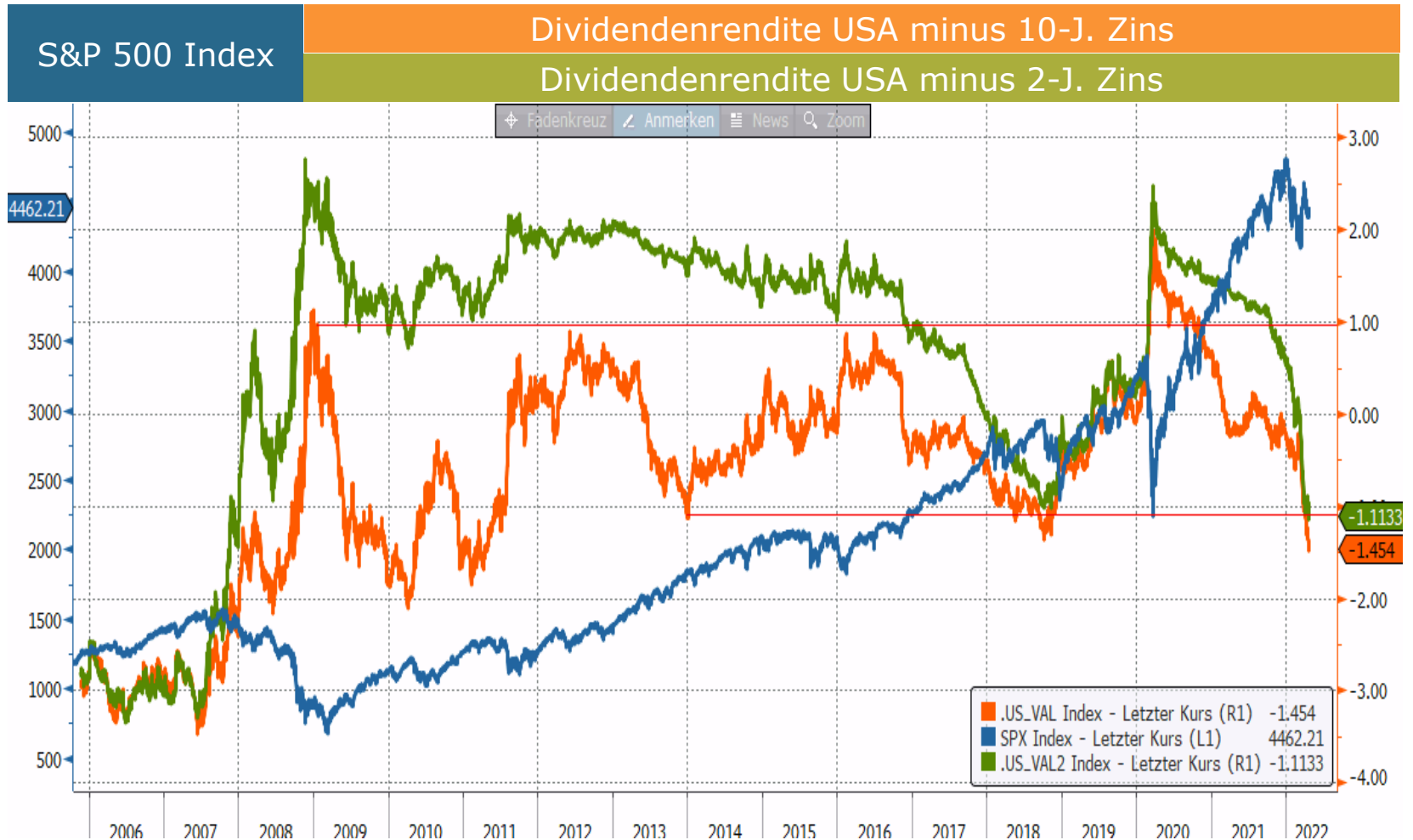
# Marktausblick & Fonds-Update Q2 2022

## Hohe Sparrate: Konsumenten spüren „Stress“ noch nicht



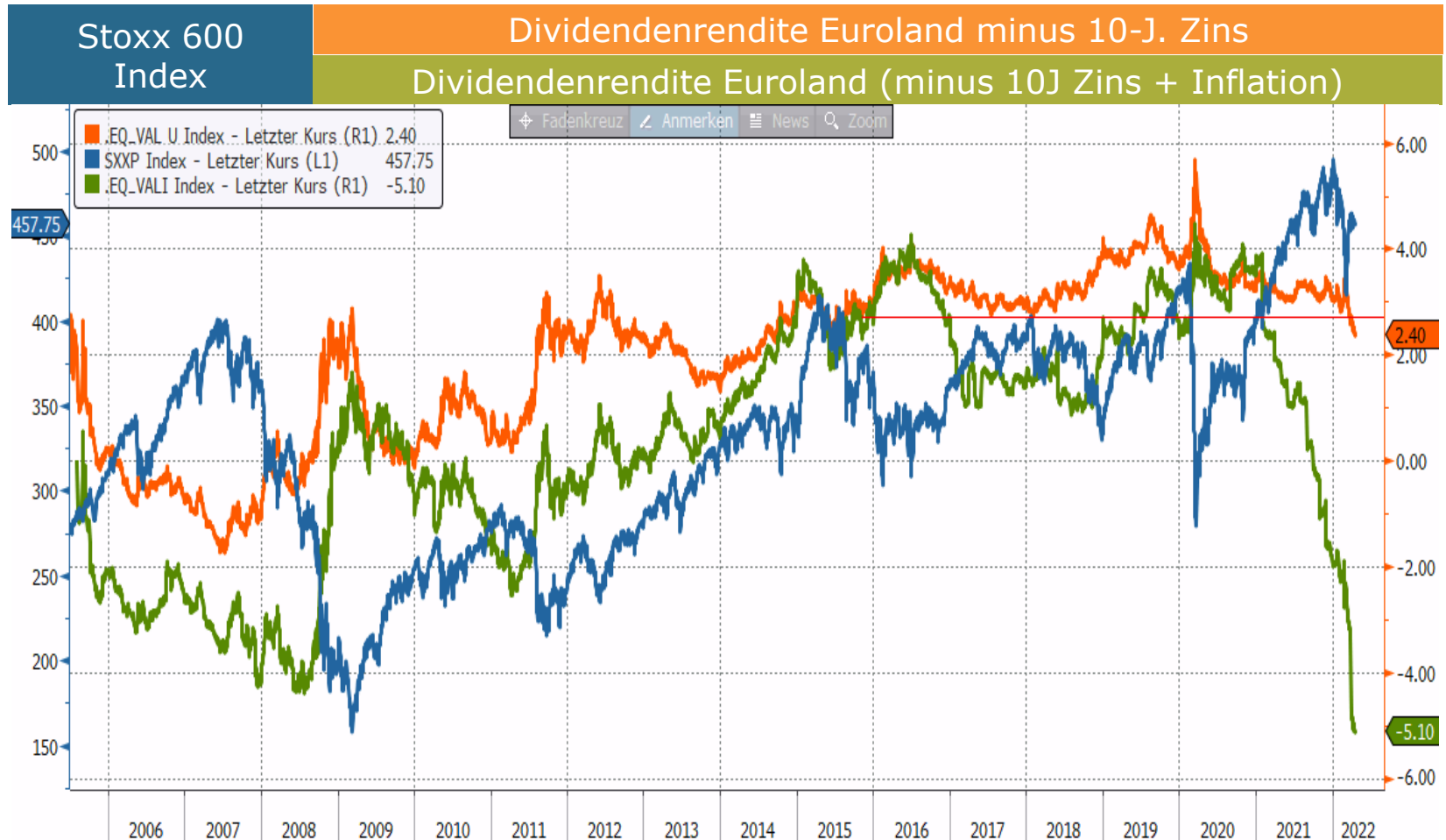
# Marktausblick & Fonds-Update Q2 2022

## S&P 500: sentix Bewertungsmodell mit Zins (2J/10J)



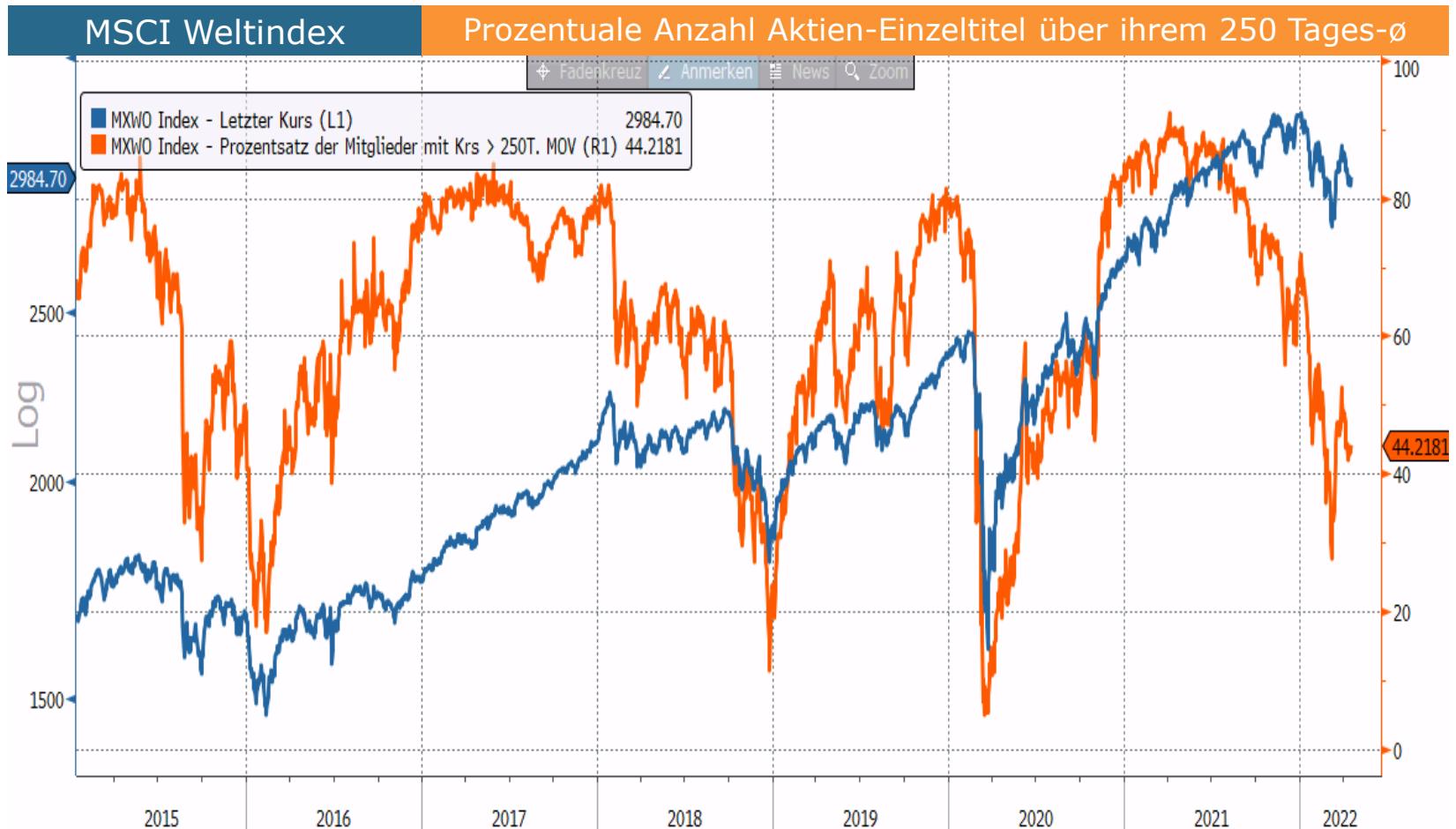
# Marktausblick & Fonds-Update Q2 2022

## Stoxx 600: sentix Bewertungsmodell mit Zins & Inflation



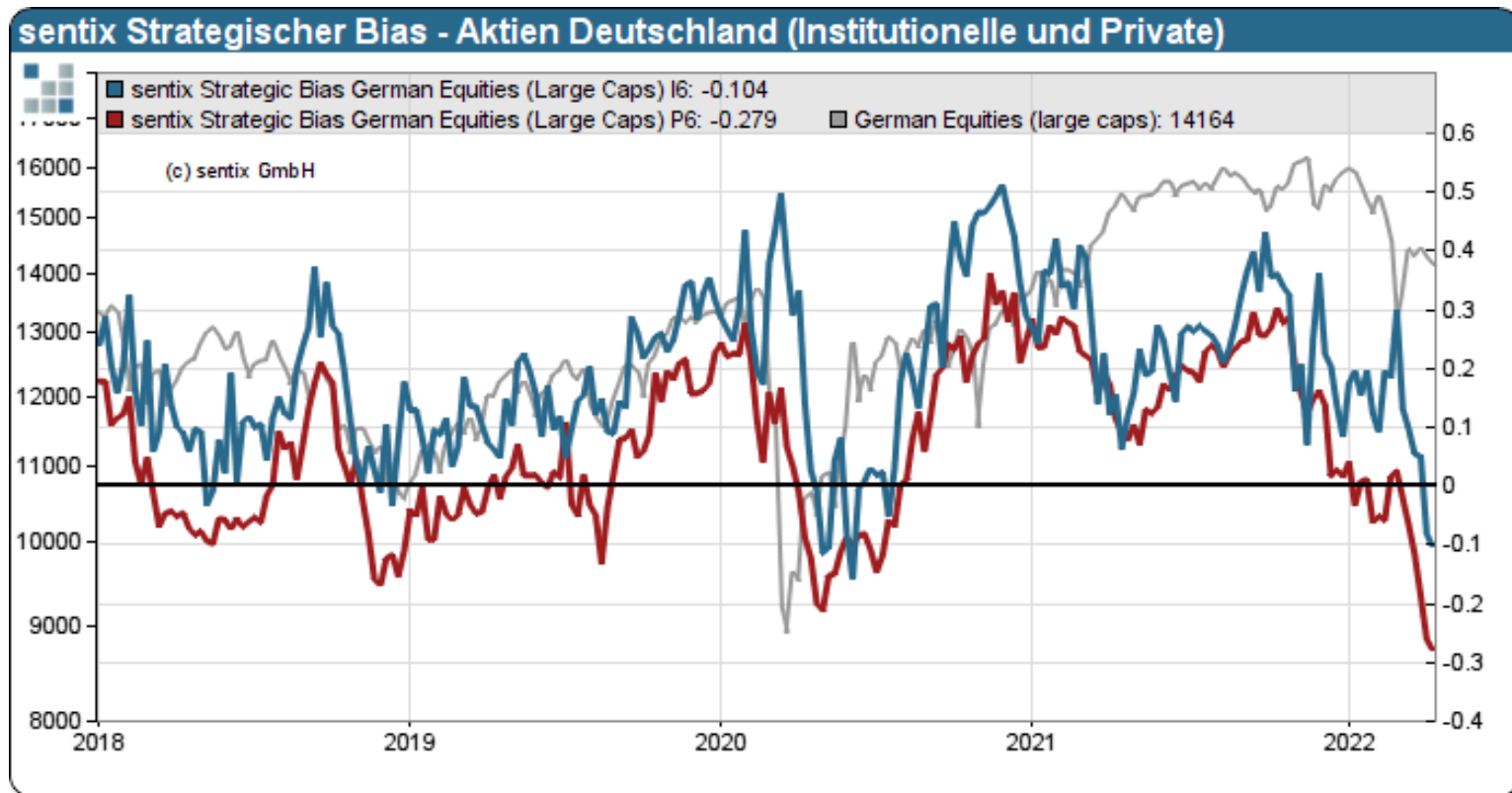
# Marktausblick & Fonds-Update Q2 2022

## Die Marktbreite bleibt angeschlagen, keine positive Divergenz



# Marktausblick & Fonds-Update Q2 2022

## Strategischer Aktien-Bias im „freien Fall“





# Marktausblick & Fonds-Update Q2 2022

## Jahresausblick 2022 – läuft es wie „geplant“?

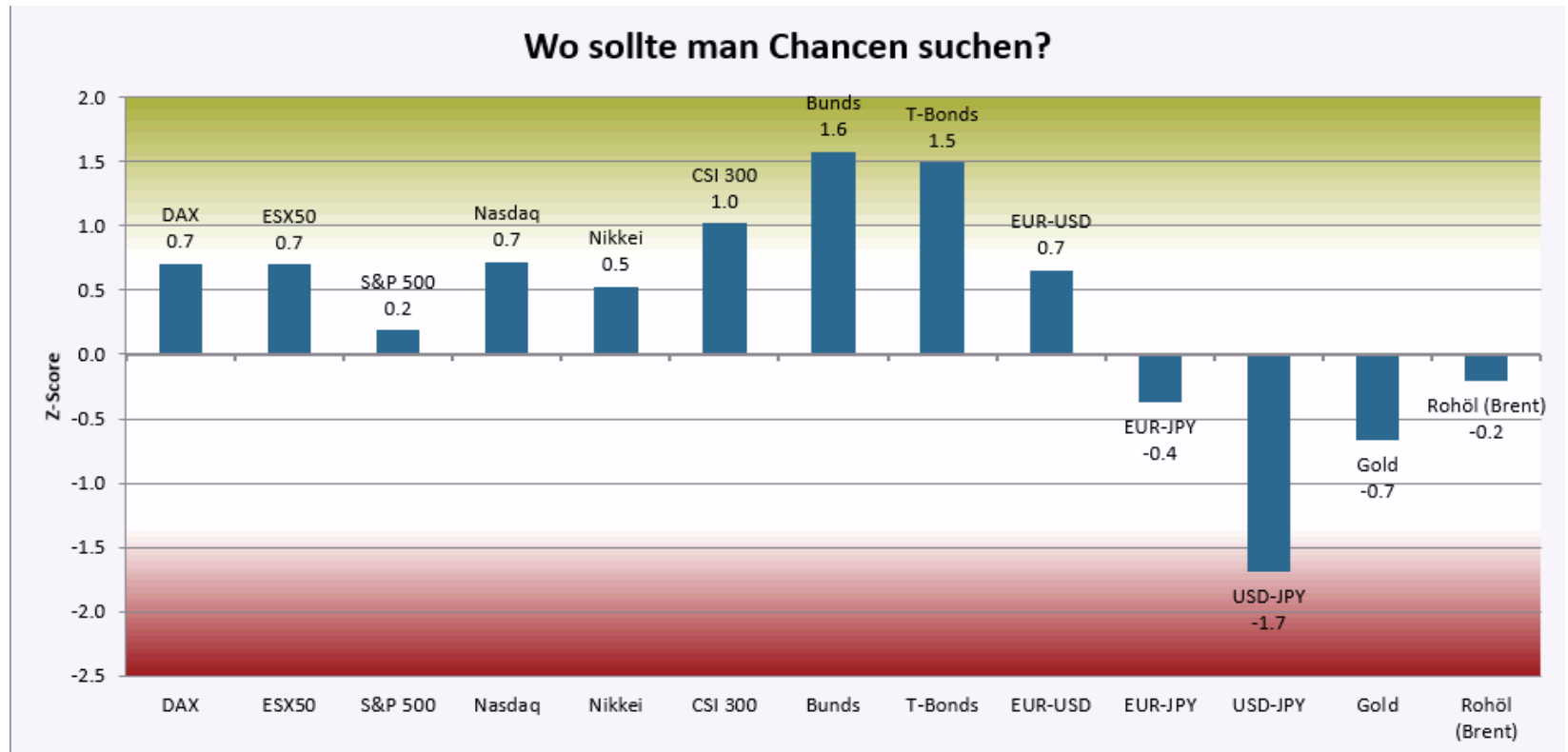
S&P 500 Index

Potenzial-Pfad 2022



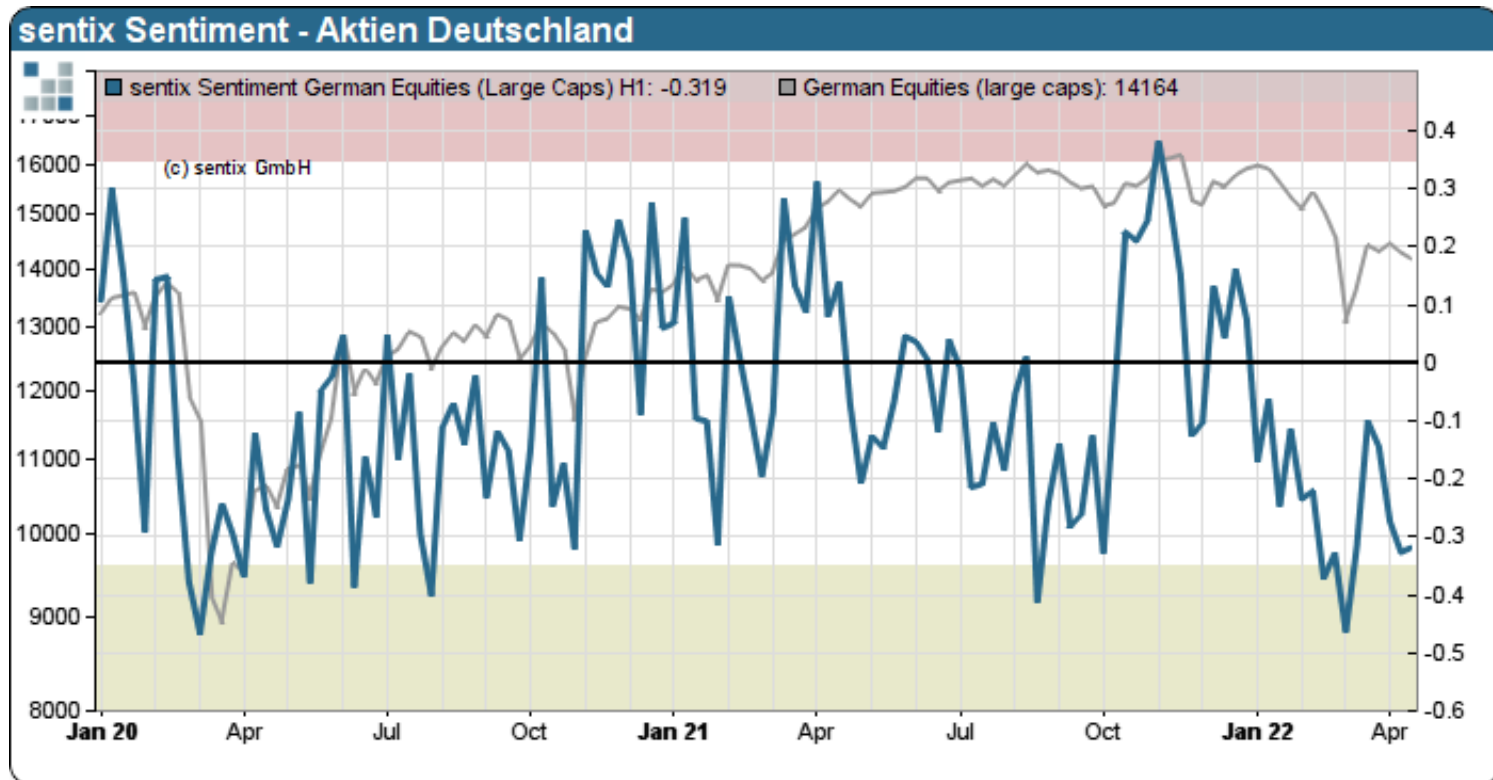
# Marktausblick & Fonds-Update Q2 2022

## Risikoradar: Moderate Aktienchancen, große Bondchancen



# Marktausblick & Fonds-Update Q2 2022

## „Sicherheitsnetz“ hält noch: Gedrücktes Aktien-Sentiment

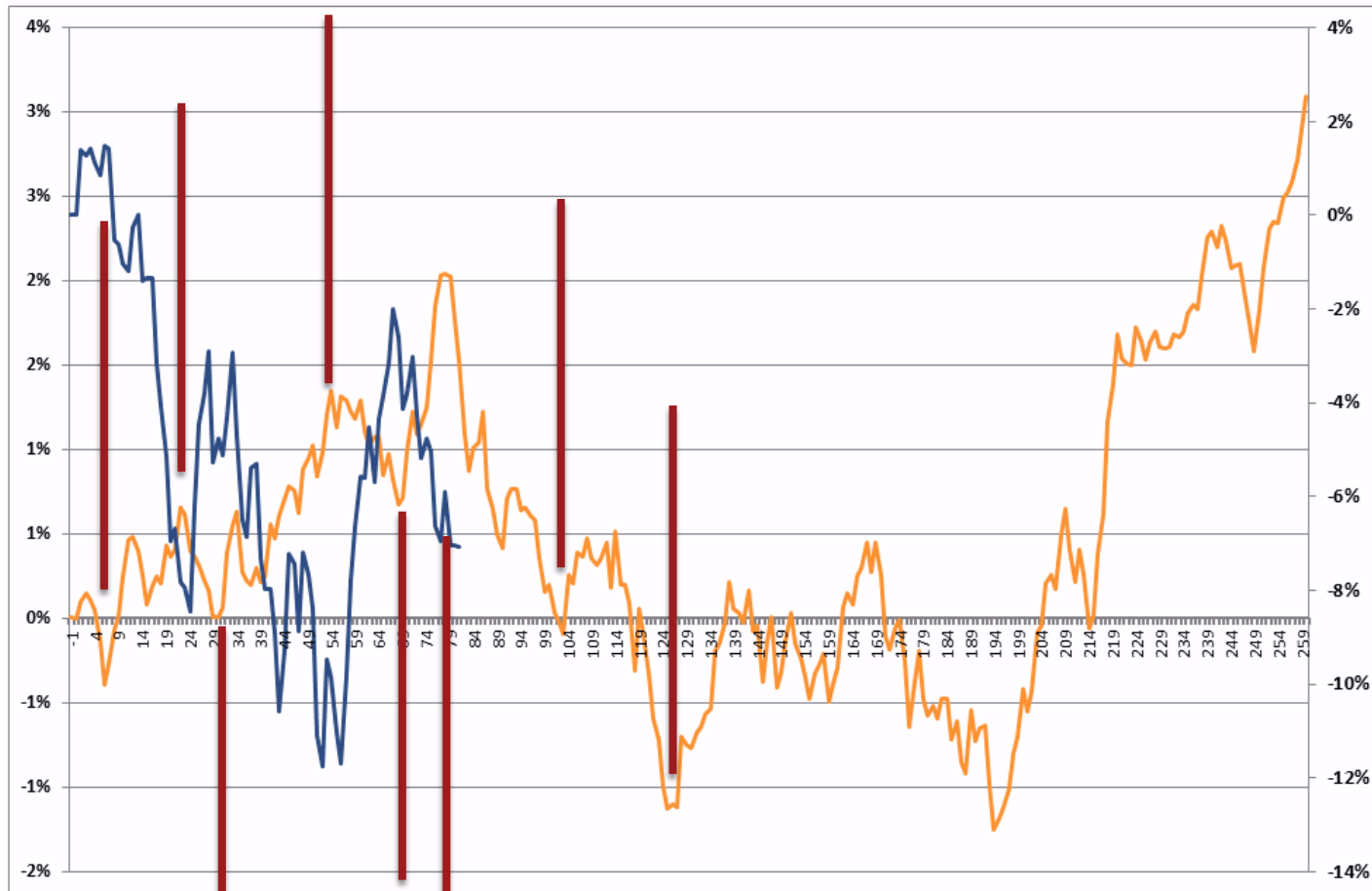


# Marktausblick & Fonds-Update Q2 2022

## US-Wahlzyklus Spielverderber? Bisher komplett gespiegelt!

Durchschnittlicher Verlauf S&P 500 im „mid-term year“

Verlauf 2022

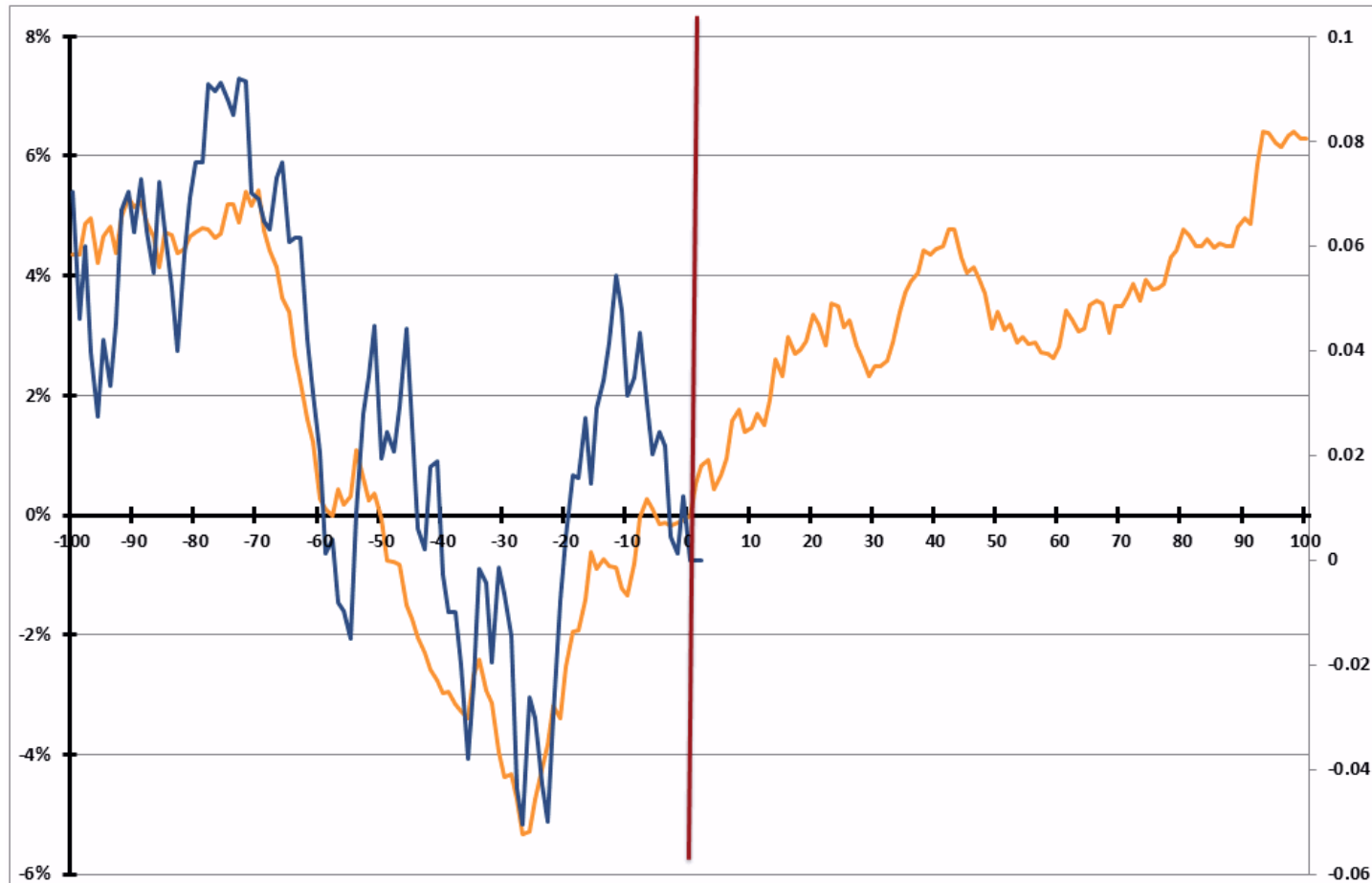


# Marktausblick & Fonds-Update Q2 2022

## 2022 ein einmalig (schlechtes) Jahr? Mitnichten!

Durchschnittlicher Verlauf S&P 500 mit „ähnlichen“ Jahren

Verlauf 2022



Ø

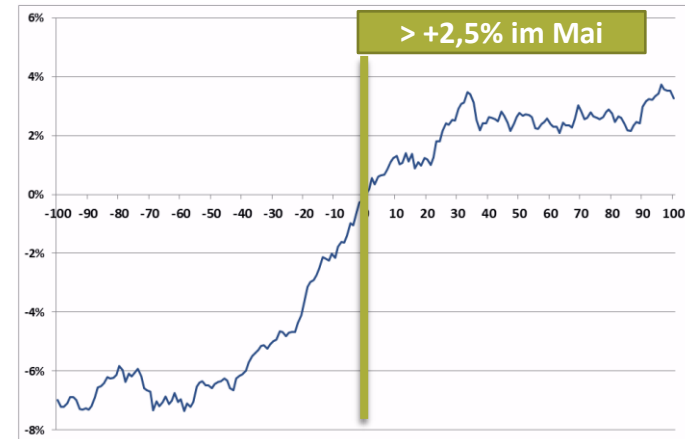
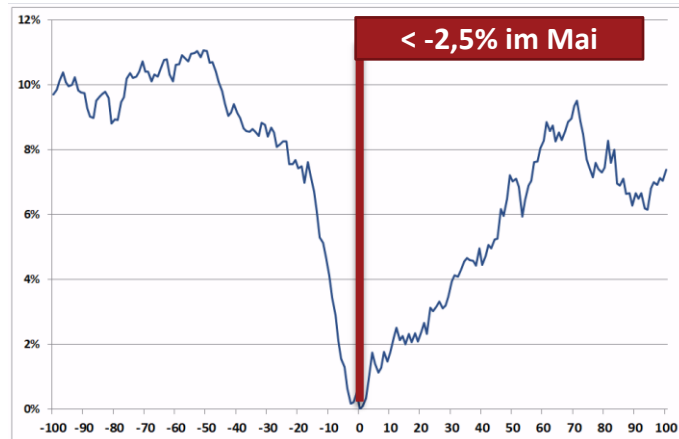
1941  
1948  
1957  
1960  
1978  
1982  
1984  
2003  
2008  
2009

# Marktausblick & Fonds-Update Q2 2022

## „Sell in May“ – Das Problem des „ruhigen“ Mai

Durchschnittlicher Verlauf S&P 500 abhängig von Mai-Performance

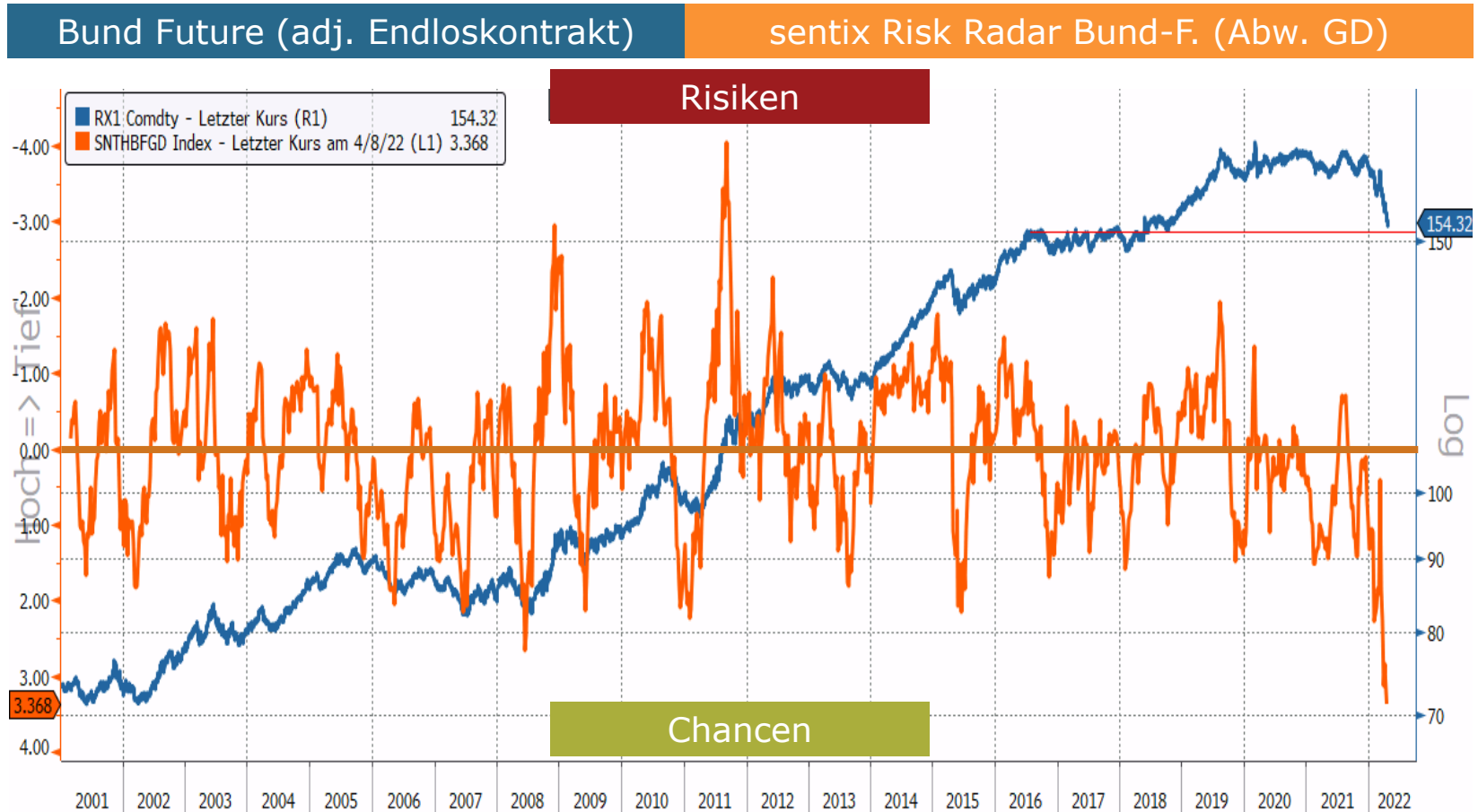
Verlauf 2022





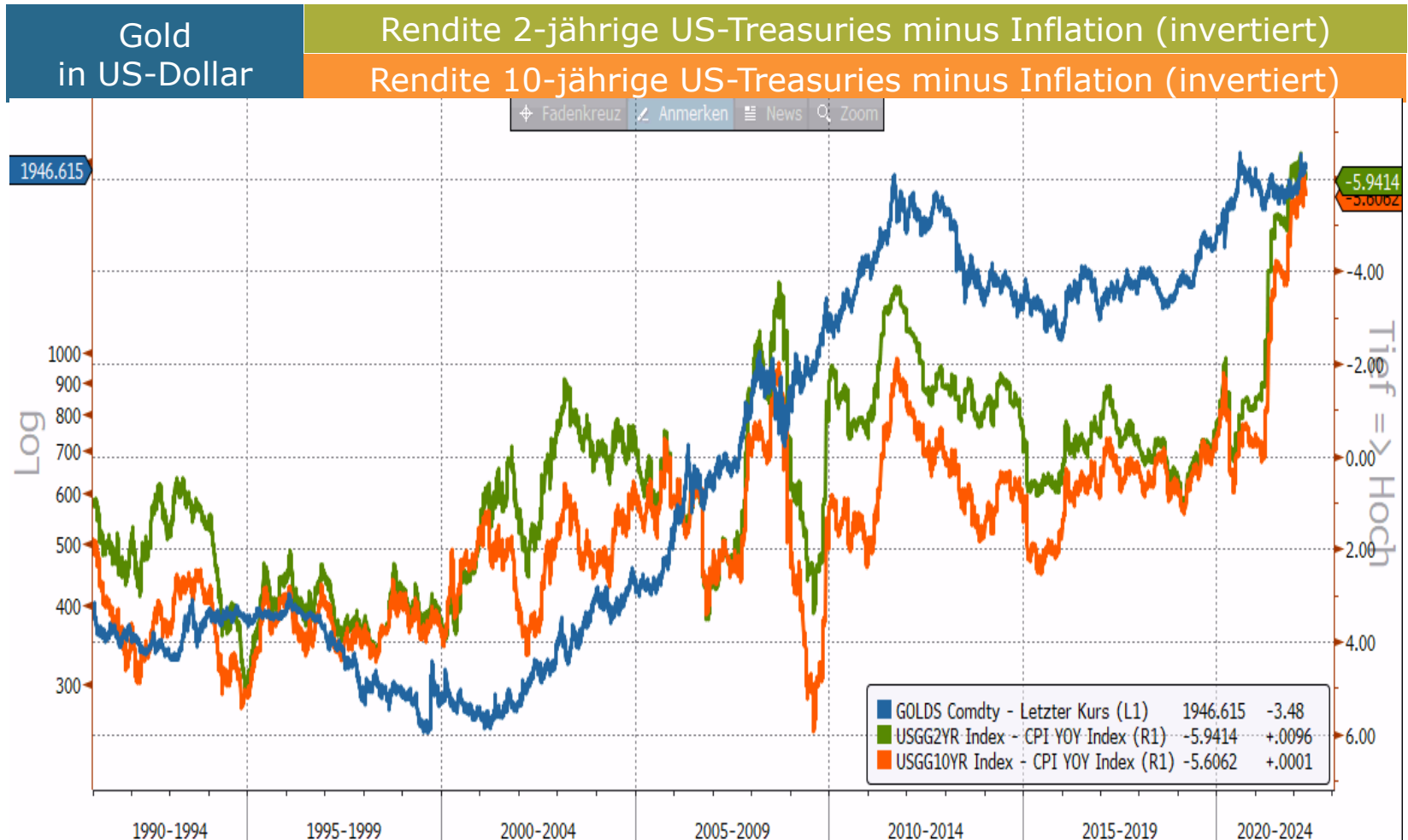
# Marktausblick & Fonds-Update Q2 2022

## Risikoradar Bund-Future - Historischer Drawdown



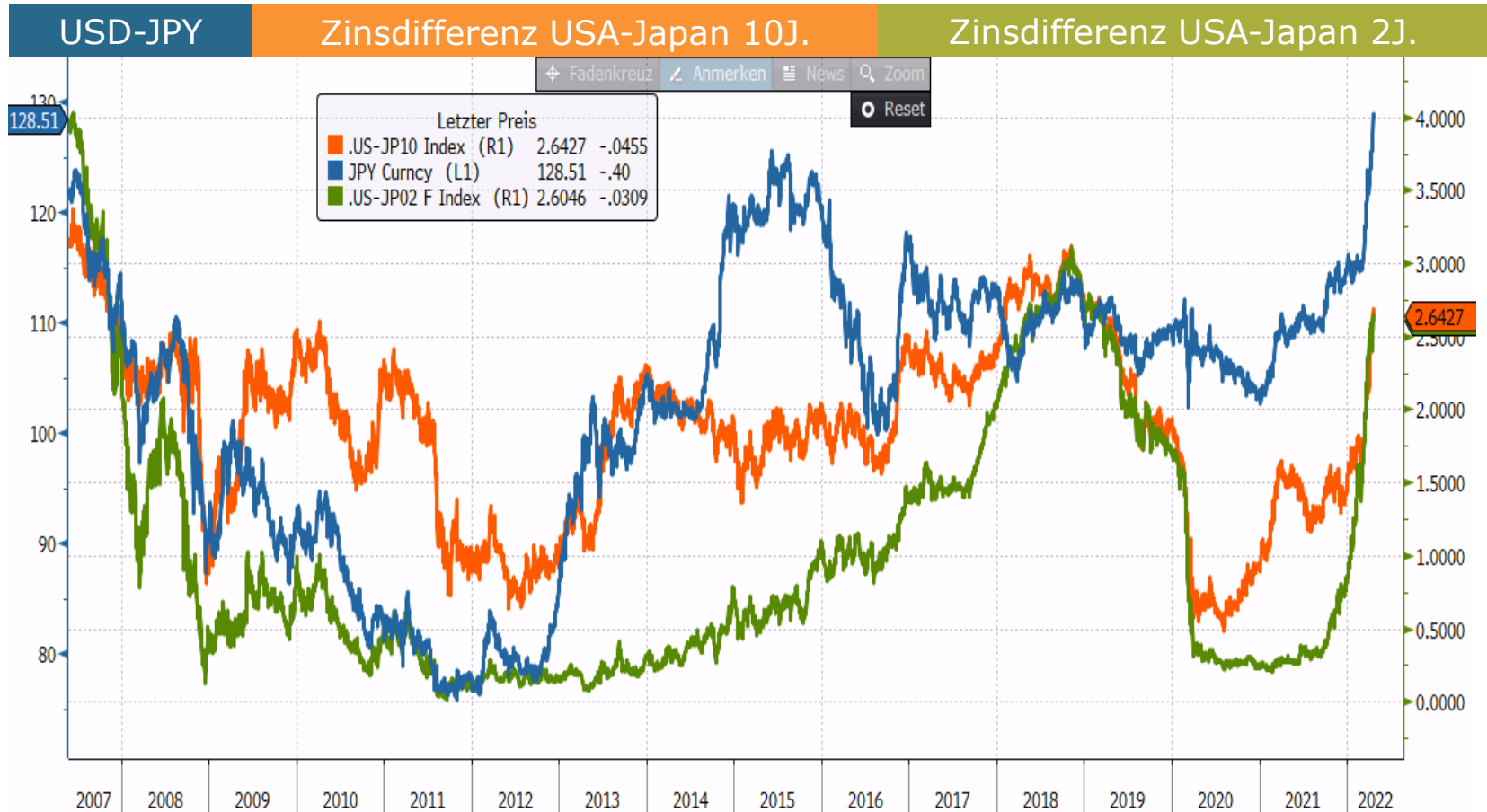
# Marktausblick & Fonds-Update Q2 2022

## Gold: Anhaltender Aufwärtsdruck durch Inflations-Impuls



# Marktausblick & Fonds-Update Q2 2022

## USD-JPY: Massive Bewegung in den Zinsdifferenzen



### Fazit

Konjunktur schwächt sich weiter ab, die Zeichen stehen auf Rezession!

---

Aktien noch unterstützt von Liquidität, Saisonalität und Sentiment. Aber die Luft wird strategisch immer dünner!

---

Im Laufe des Jahres 2022 dürfte bewertungs- und zinsbedingt oder wegen der Rezession ein Aktien-Bärenmarkt einsetzen!

---

Bonds taktisch wg. überverkaufter Marktlage interessant, Gold und Silber dagegen strategisch trotz höherer Geldmarktzinsen haltenswert!

---

In den sentix Fonds wird dieses Research konsequent umgesetzt!

---



**Umsetzung in den sentix Fonds  
am Beispiel  
sentix Risk Return -A-**

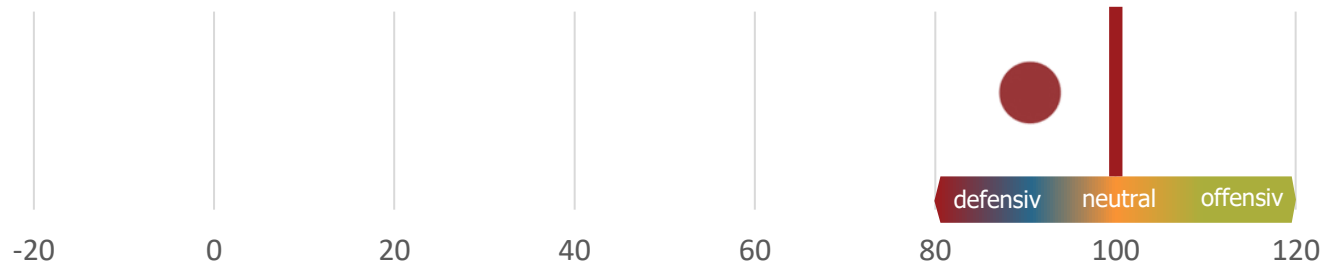


## Umsetzung in den sentix-Fonds

### Aktienquoten: Aktuell & mögliche Bandbreiten

sentix Fonds Aktien  
Deutschland

Smarter  
als ein (DAX-) ETF



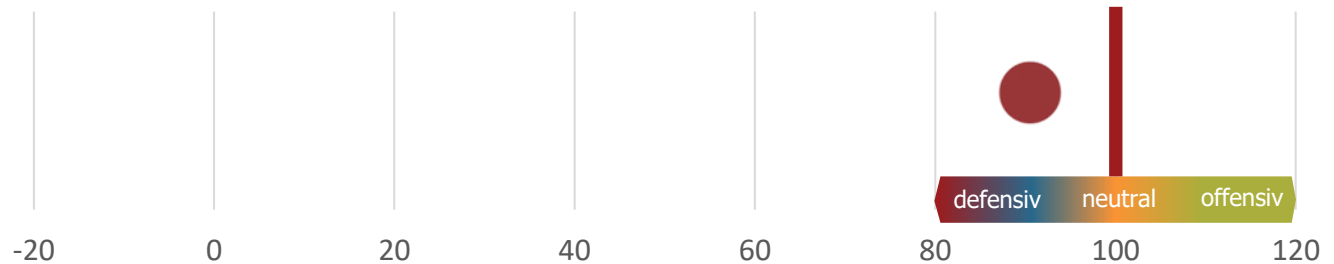


# Umsetzung in den sentix-Fonds

## Aktienquoten: Aktuell & mögliche Bandbreiten

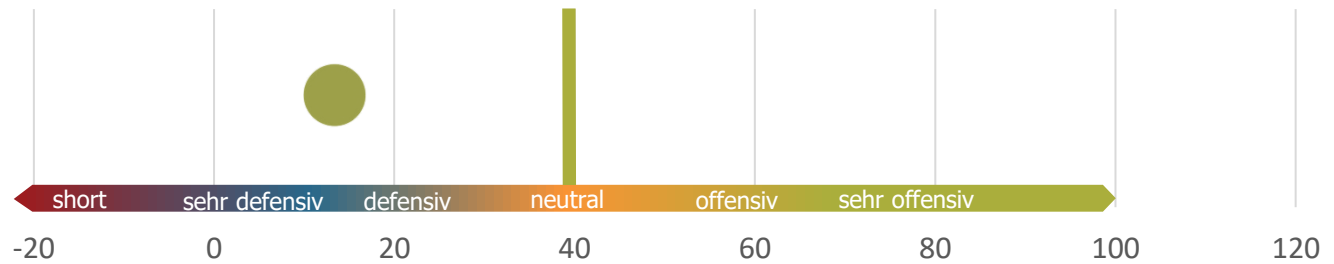
sentix Fonds Aktien  
Deutschland

Smarter  
als ein (DAX-) ETF



sentix Risk Return -M-  
Fonds

Multi Asset –  
erfrischend anders

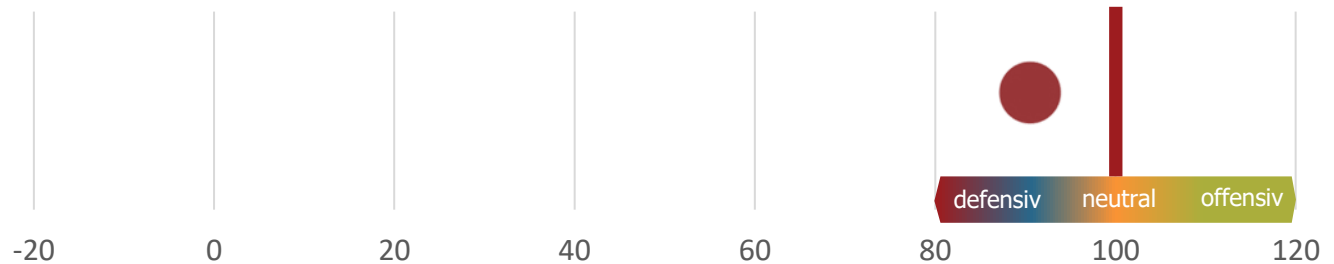


# Umsetzung in den sentix-Fonds

## Aktienquoten: Aktuell & mögliche Bandbreiten

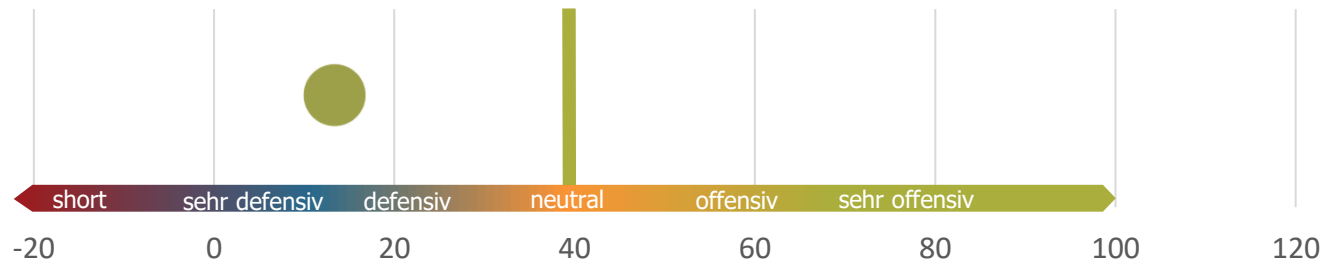
sentix Fonds Aktien  
Deutschland

Smarter  
als ein (DAX-) ETF



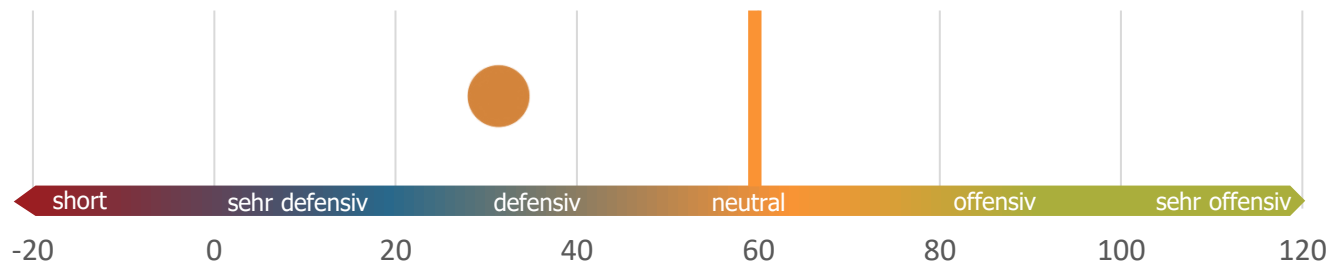
sentix Risk Return -M-  
Fonds

Multi Asset –  
erfrischend anders



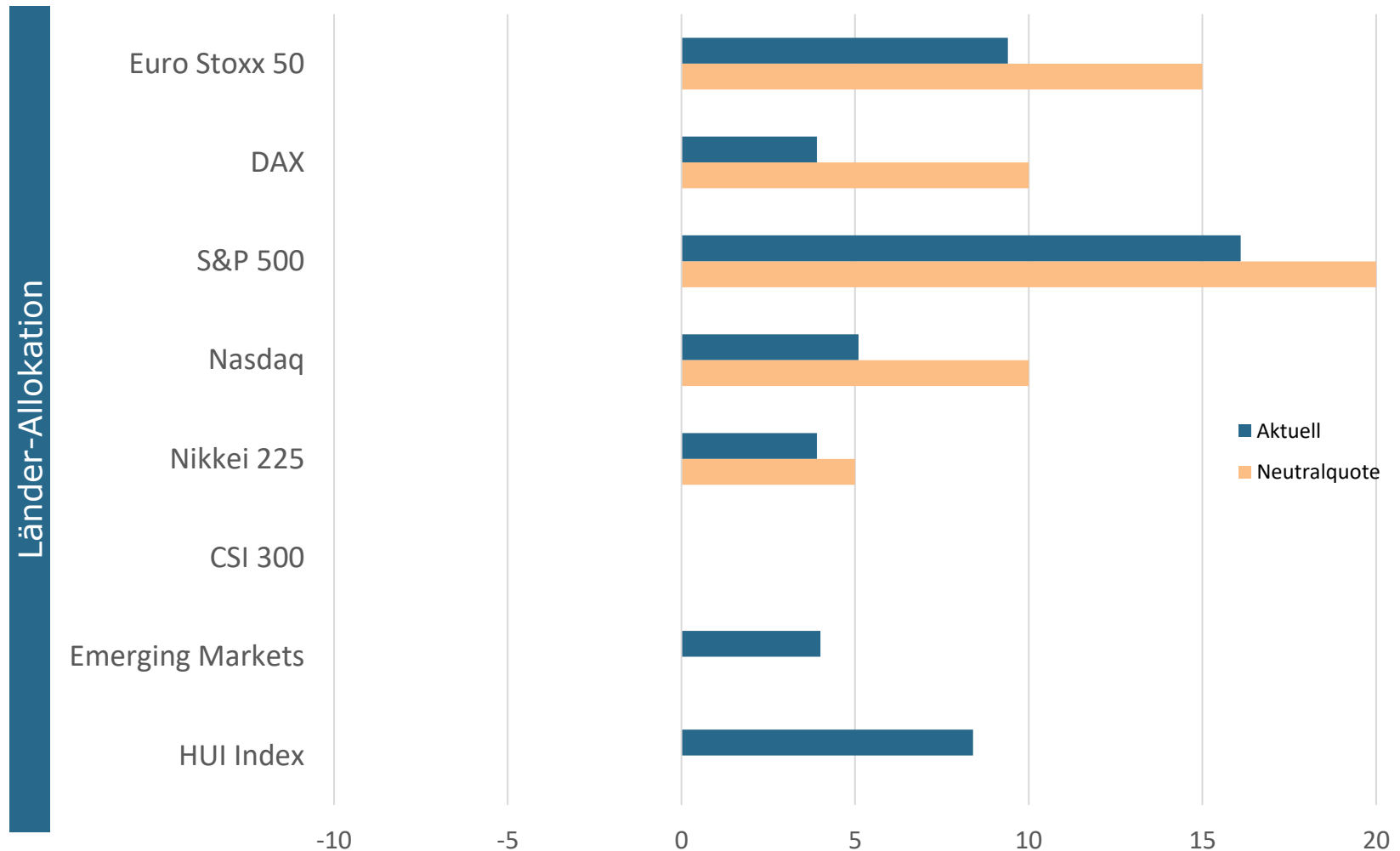
sentix Risk Return -A-  
Fonds

Globale Aktien mit  
aktiver Risikosteuerung



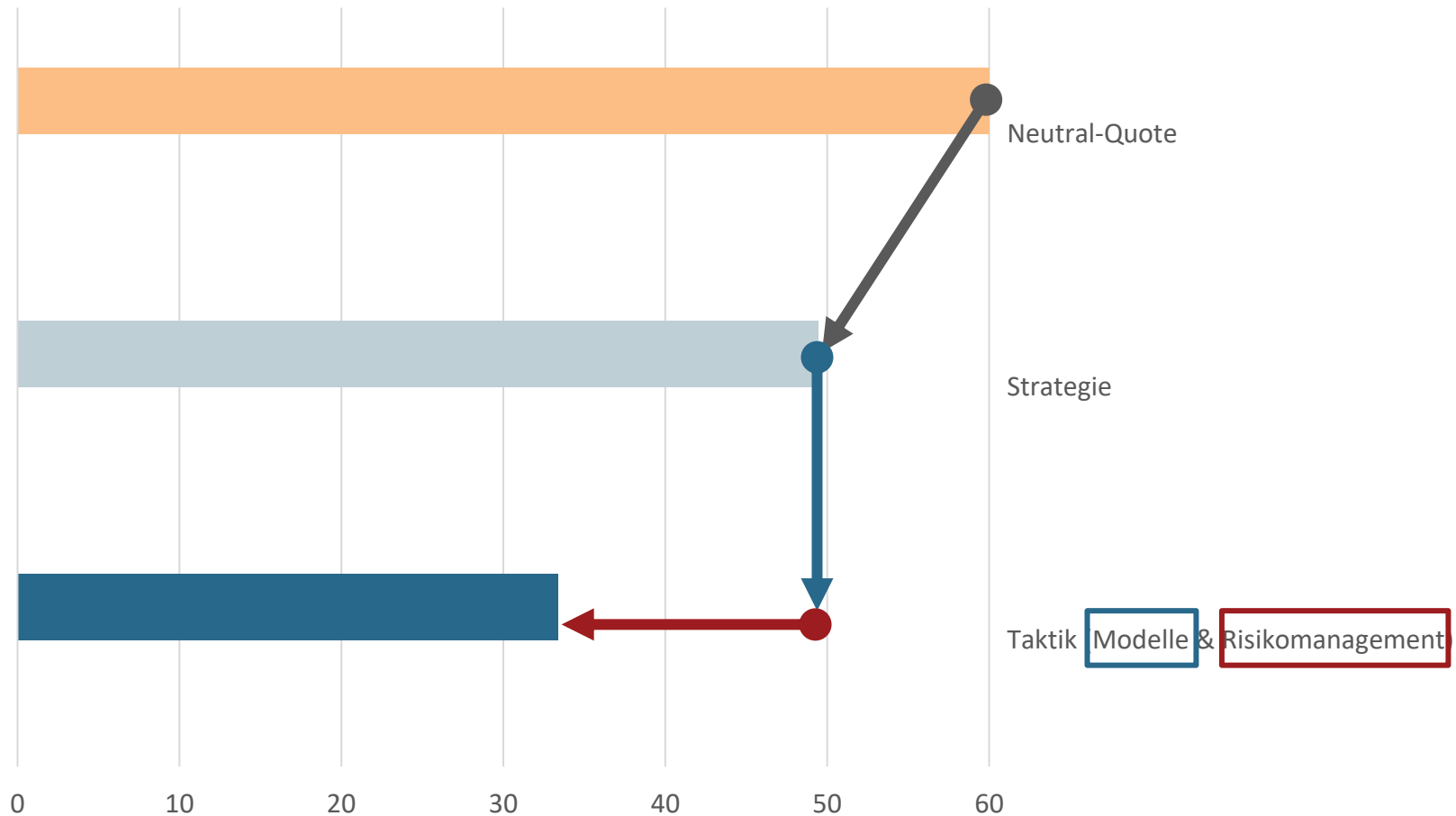
# Umsetzung in den sentix-Fonds

## Strategien im sentix Risk Return -A- im Detail



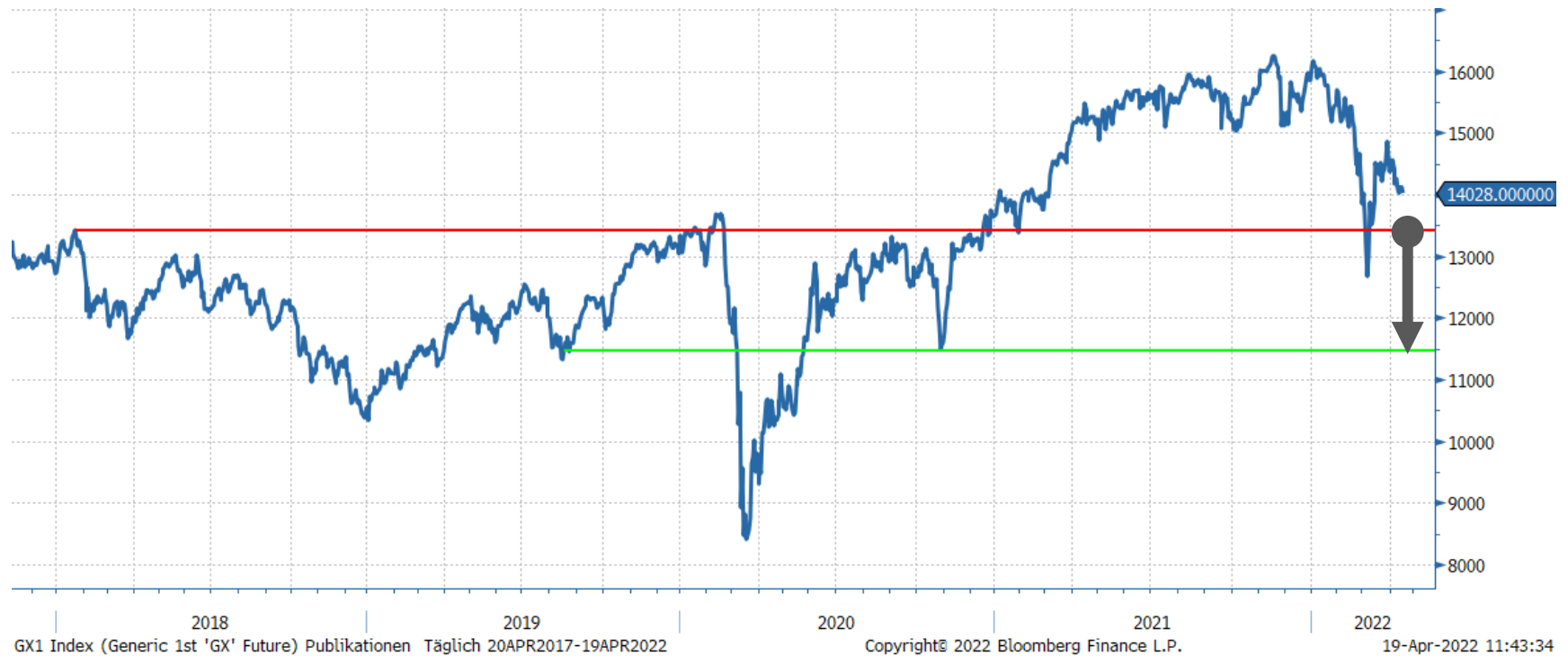
# Umsetzung in den sentix-Fonds

## Aktienquote: Ergebnis aus Strategie & Taktik



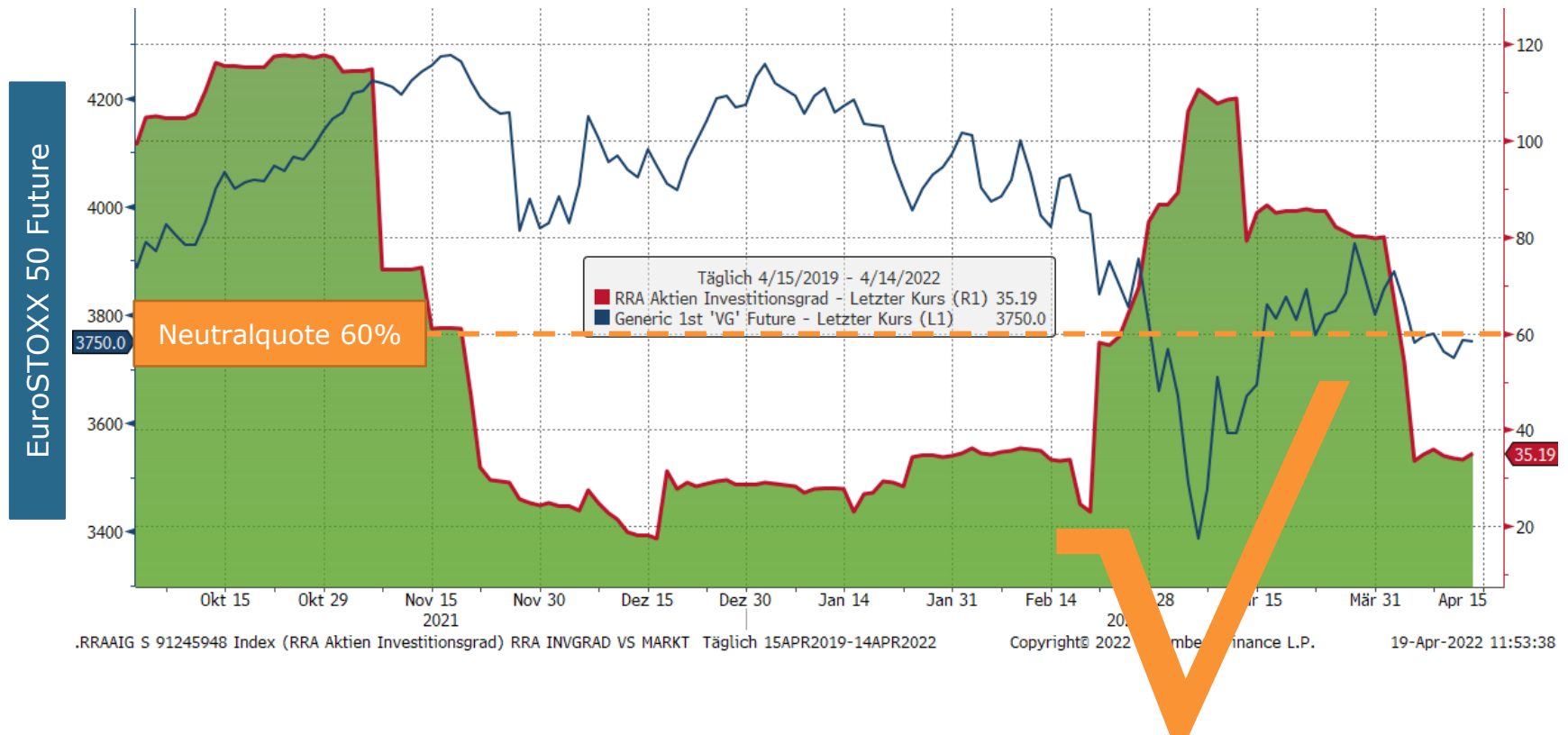
# Umsetzung in den sentix-Fonds

## Versicherung für Ernstfall: Crash Protection (Air-Bag)



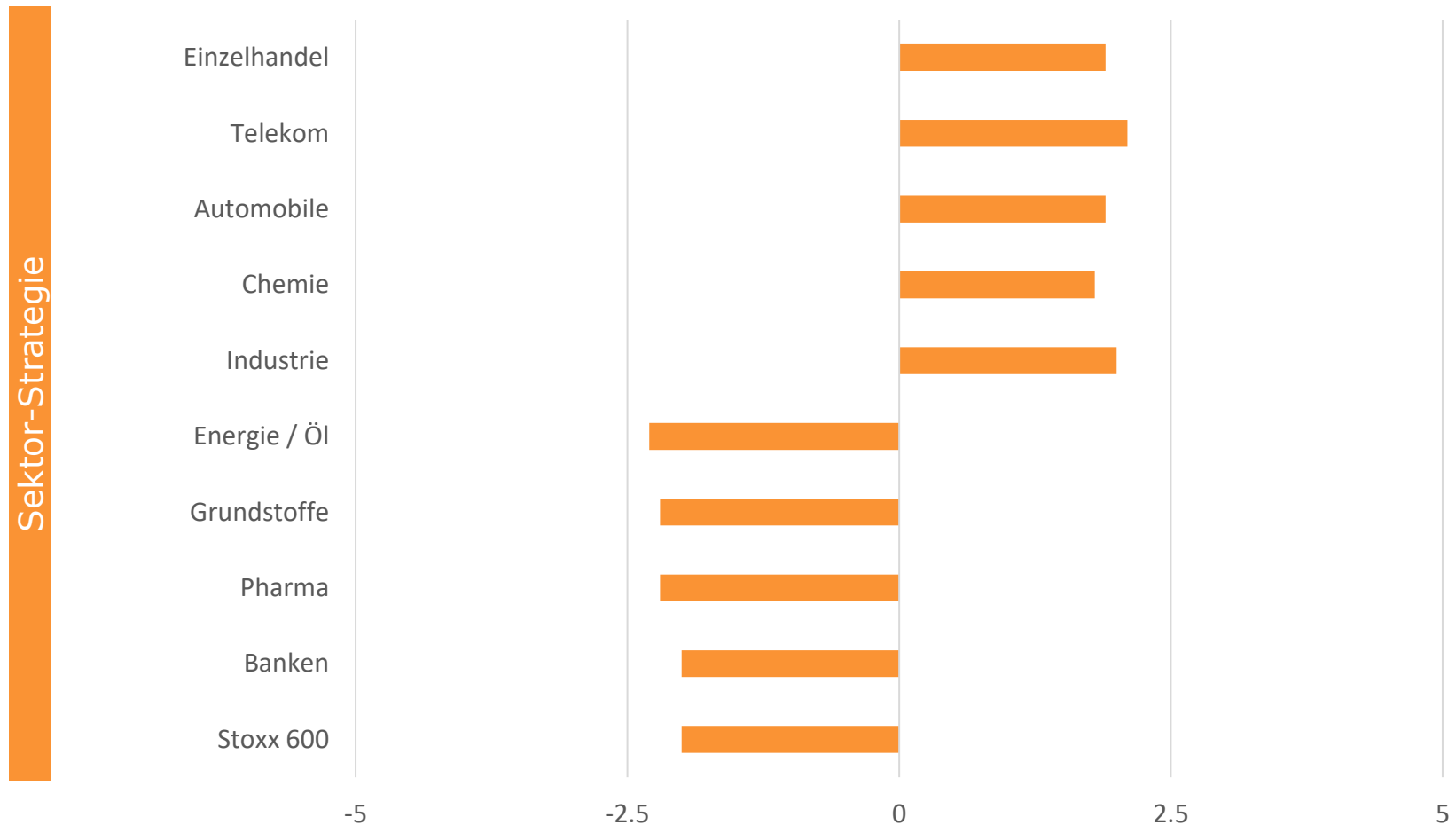
# Umsetzung in den sentix-Fonds

## Steuerung der Aktienquote im sentix Risk Return -A-



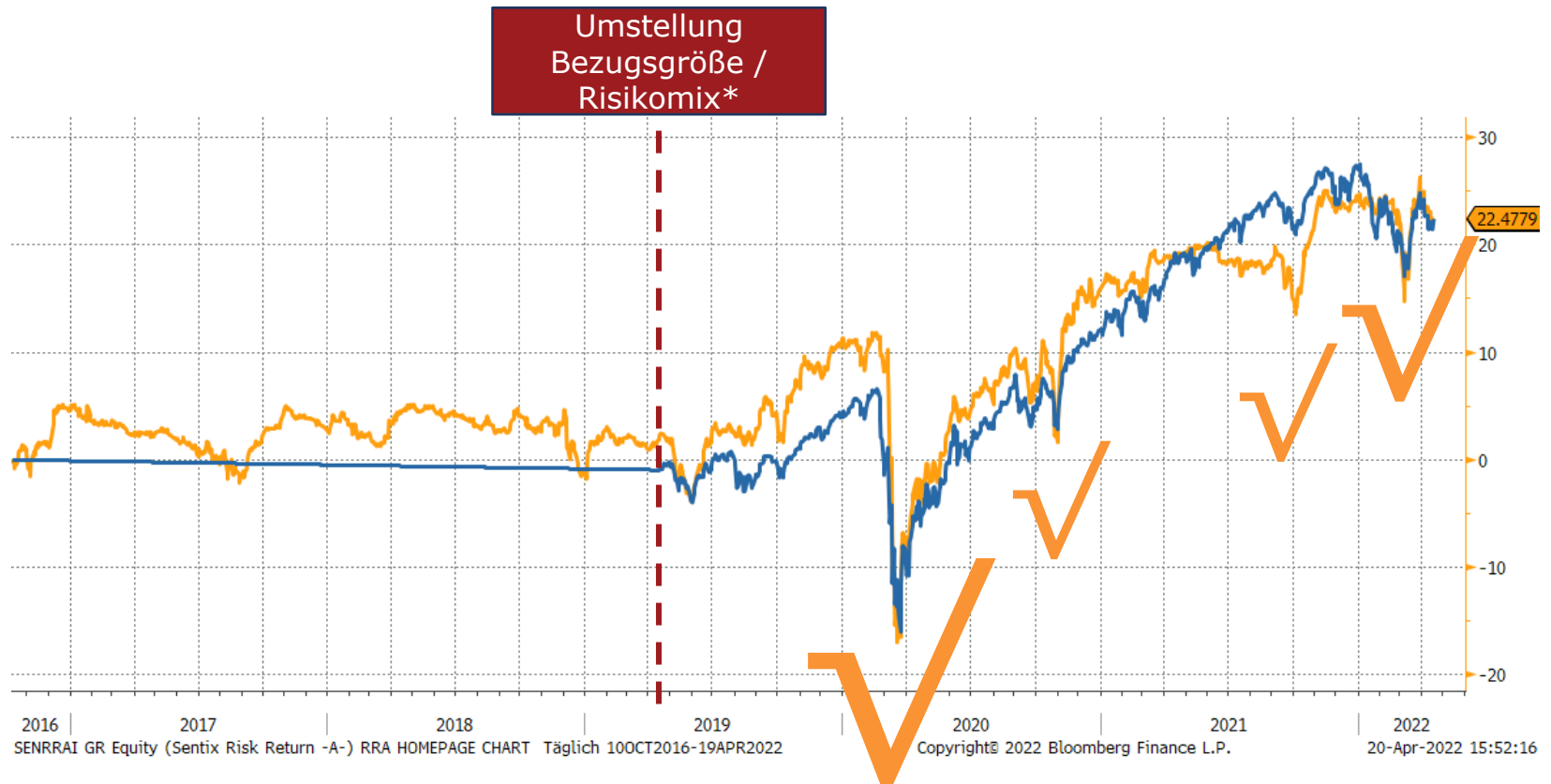
# Umsetzung in den sentix-Fonds

## Überblick Sektor-Strategien im sentix Risk Return -A-



# Umsetzung in den sentix-Fonds

## Performance seit Auflage



sentix Risk Return -A- (I-Tranche)

\*Bezugsgröße: 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, Bloomberg 26.09.2016 bis 19.04.2022





## sentix Risk Return -A-



Globale Aktien



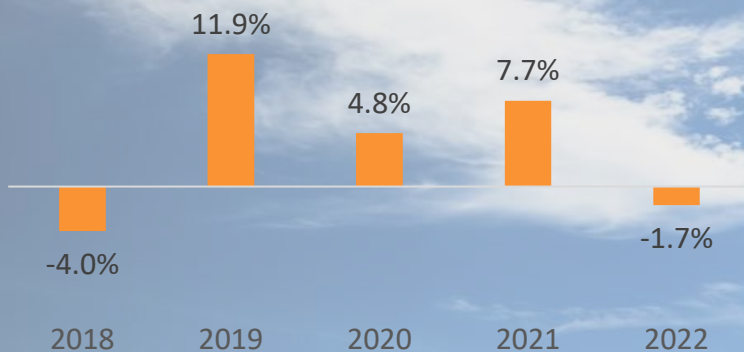
Geringeres Risiko



5-7% p.a.\*

Siehe Fußnote

### Absolute Wertentwicklung



Ausschüttung (=Kursabschlag)  
2,00€ pro Anteil am 17.05.2021

\*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.



## 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 01.04.2019 – 31.03.2022  
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



## sentix Risk Return -A- Fondsinformationen

	<b>I-Tranche</b>	<b>R-Tranche</b>
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%	2,00%
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 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**

Wiesenhüttenstraße 17  
60329 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (69) 3487 961-26

Fax: +49 (69) 3487 961-99

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

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