

sentix Web-Konferenz

Strategie & Fonds-Update Q3 2022

Die Veranstaltung startet um 11 Uhr!

21. Juli 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 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. 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 Q3 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 Q3 2022

Ausschüttungen sentix Risk Return -M- Fonds (I-Tranche)

Ausschüttungen (jeweils Mitte August)





Halbzeit. Wieviel Mangel vertragen wir? Ausblick Q3 2022



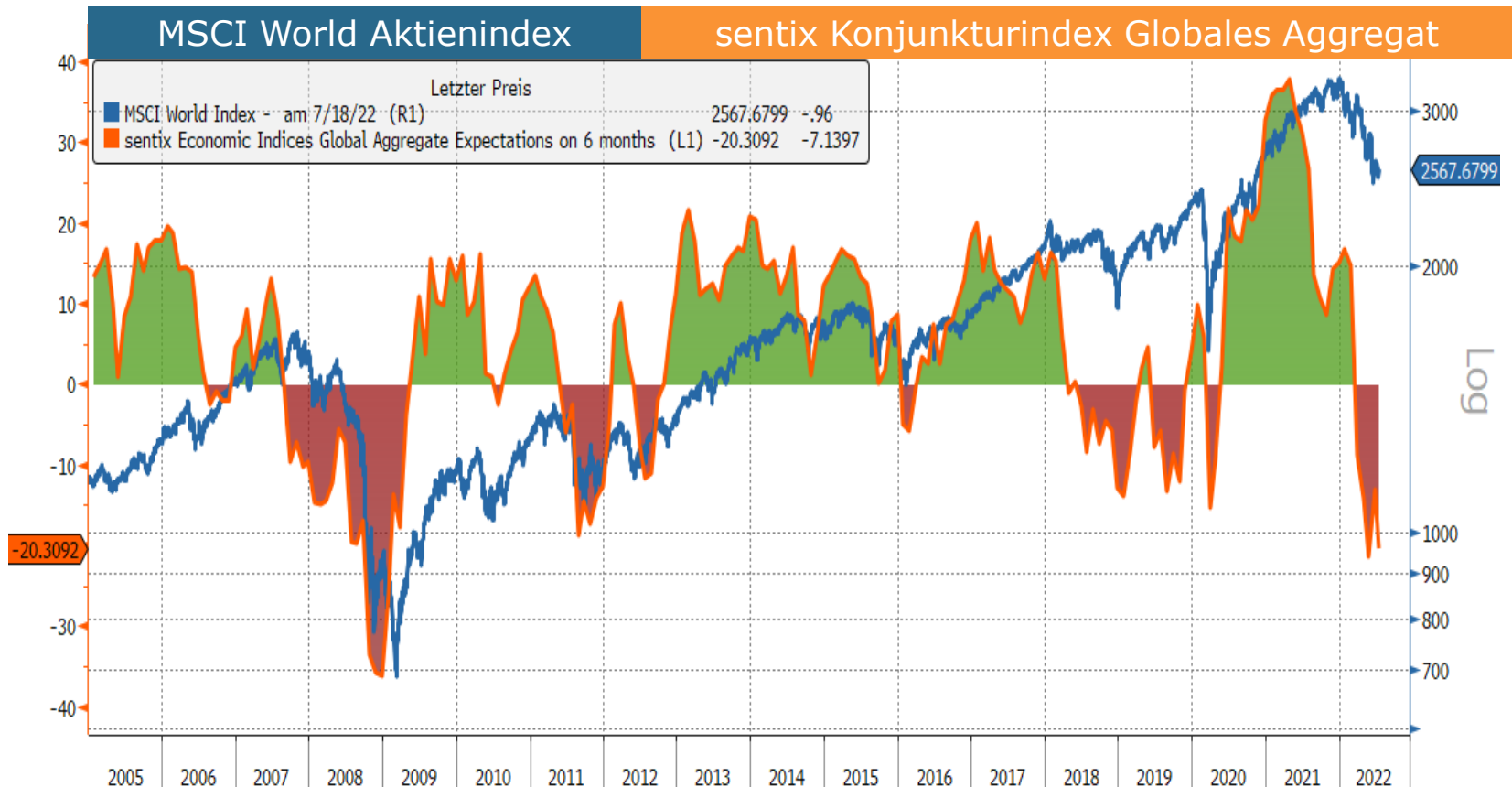
Marktausblick & Fonds-Update Q3 2022

S&P Ablaufplan: Willkommen in der Mangel-Wirtschaft!



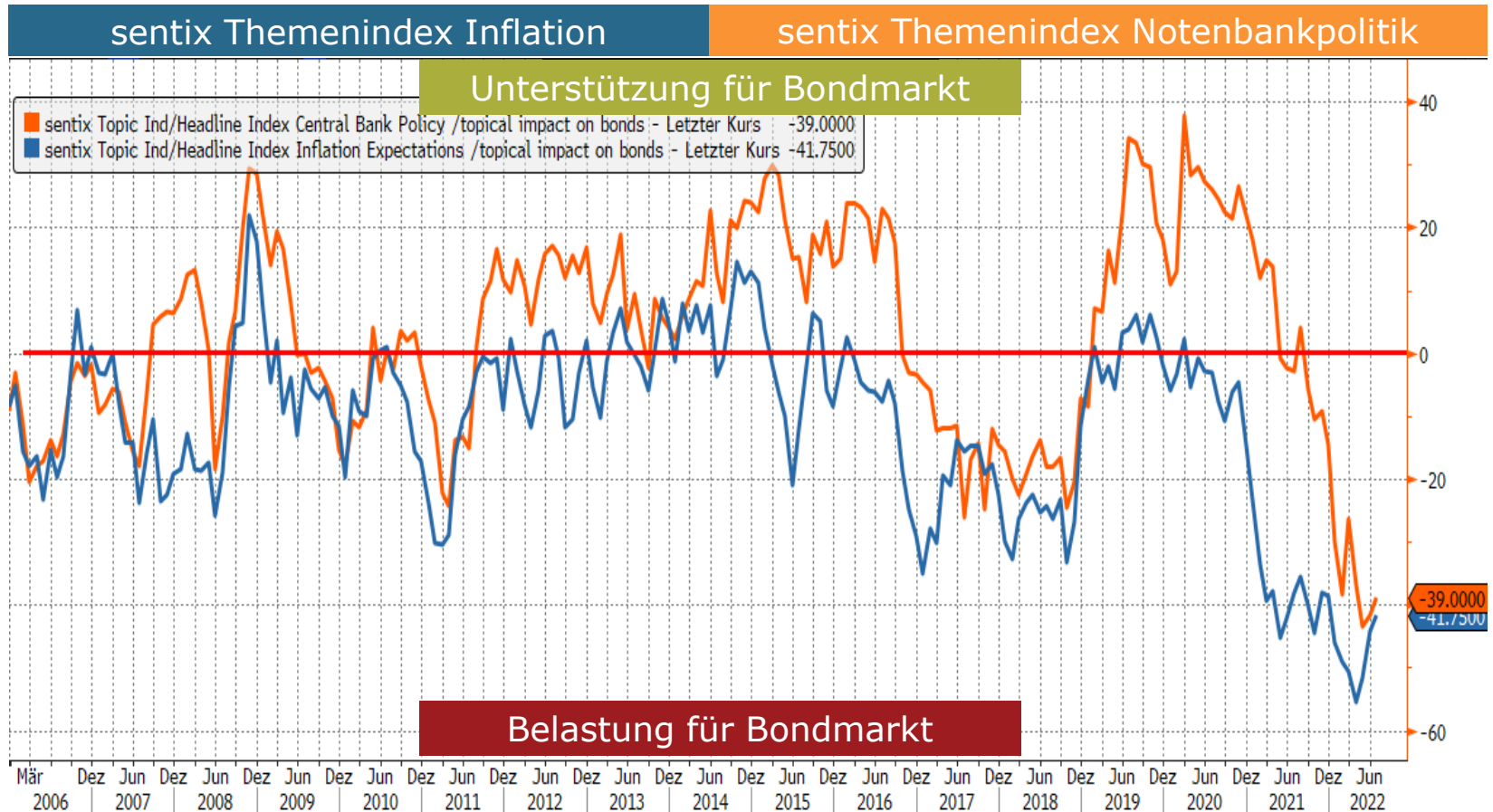
Marktausblick & Fonds-Update Q3 2022

Rezession voraus!



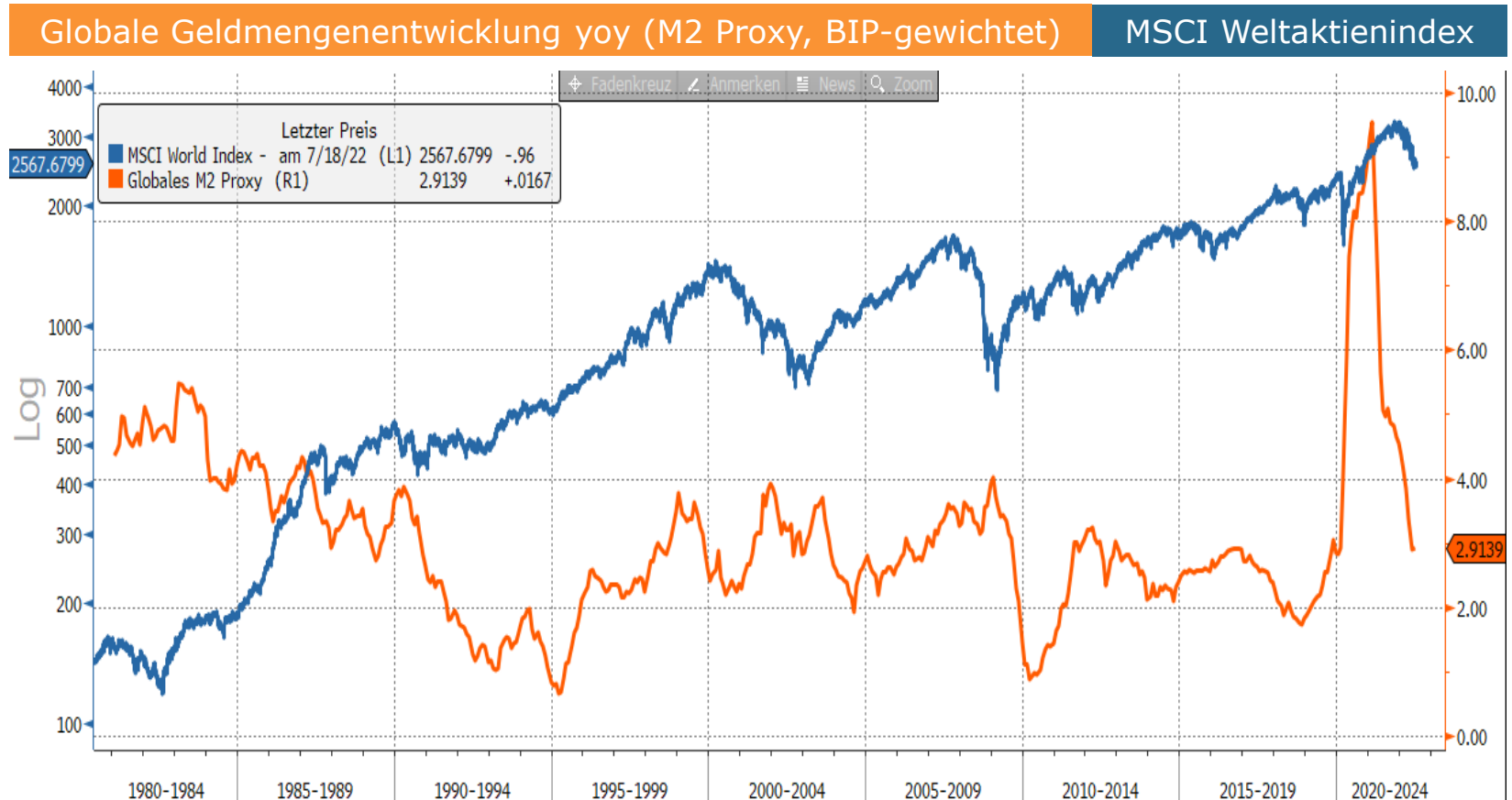
Marktausblick & Fonds-Update Q3 2022

Inflation durchschreitet Zenit – Notenbank restriktiv(er)!



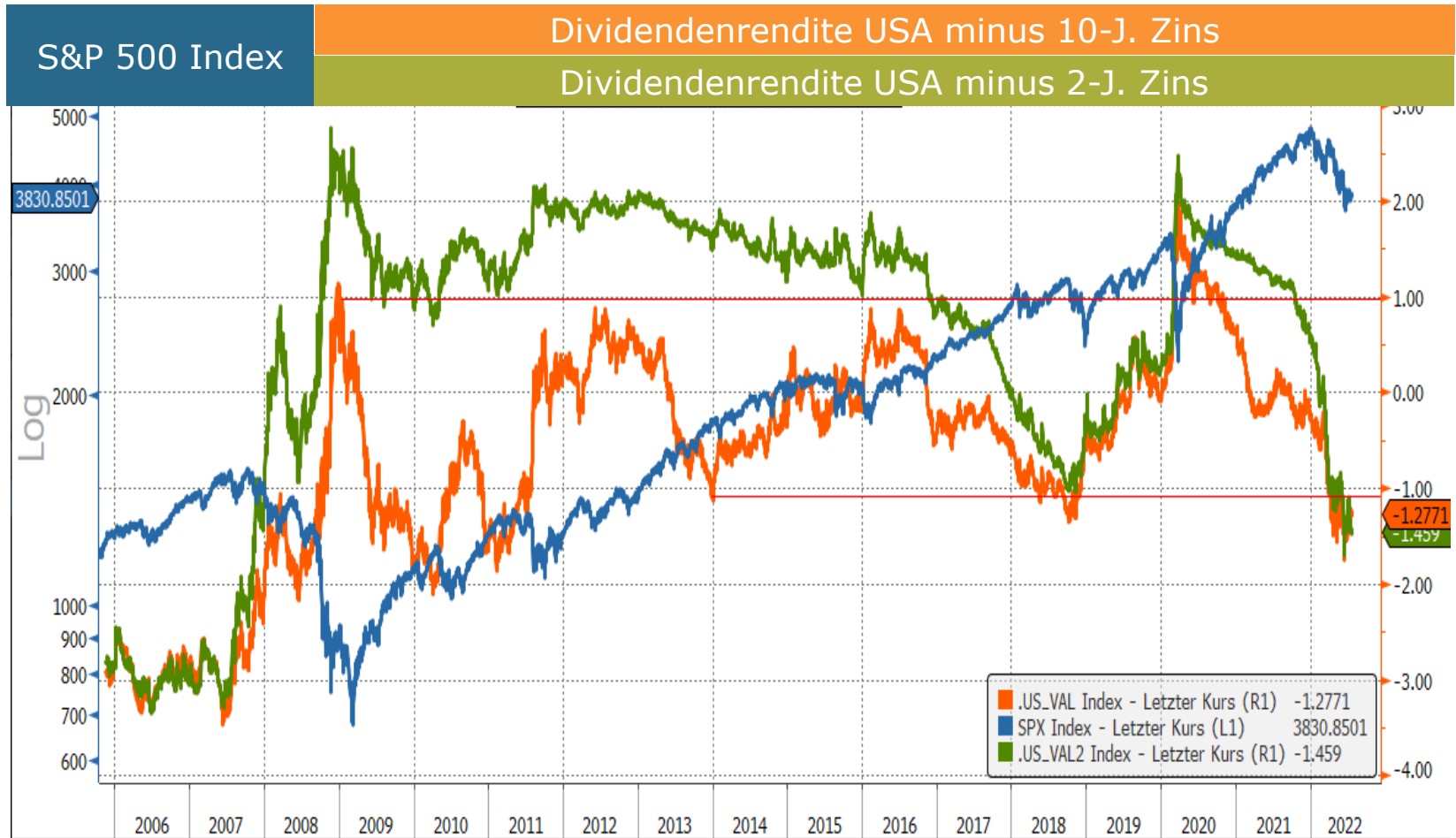
Marktausblick & Fonds-Update Q3 2022

Geldpolitik noch unterstützend, schwächt aber weiter ab



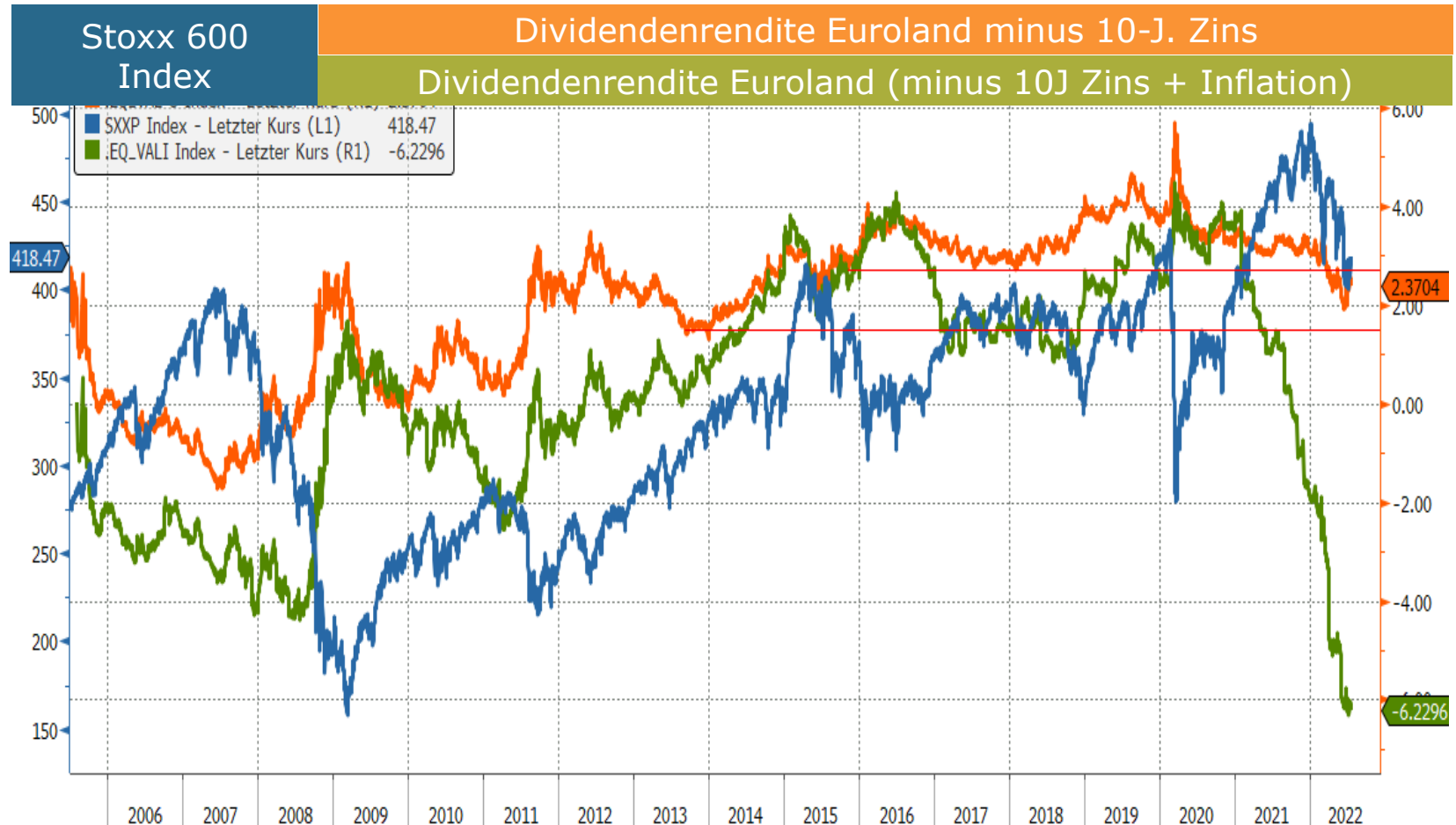
Marktausblick & Fonds-Update Q3 2022

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



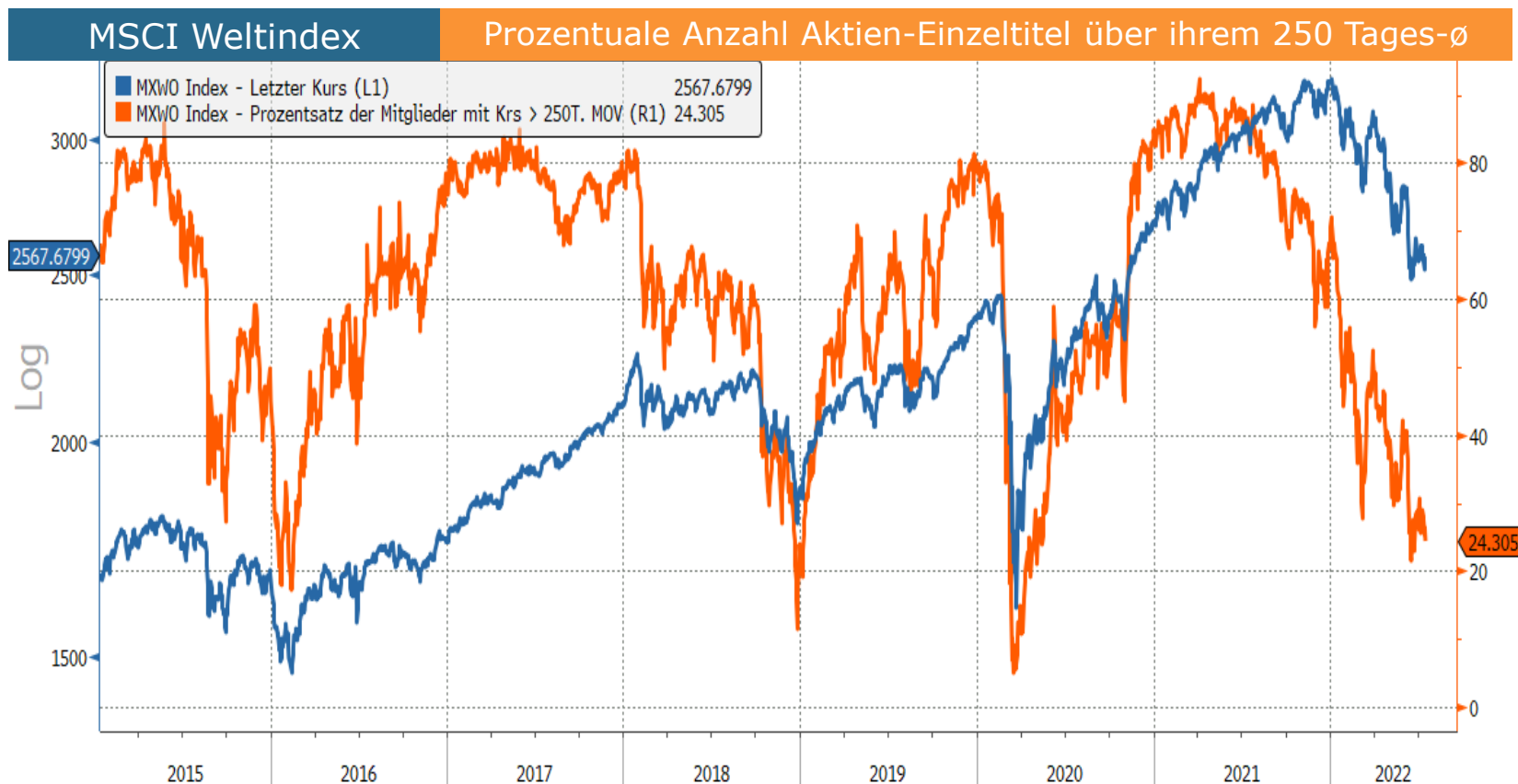
Marktausblick & Fonds-Update Q3 2022

Stoxx 600: sentix Bewertungsmodell mit Zins & Inflation



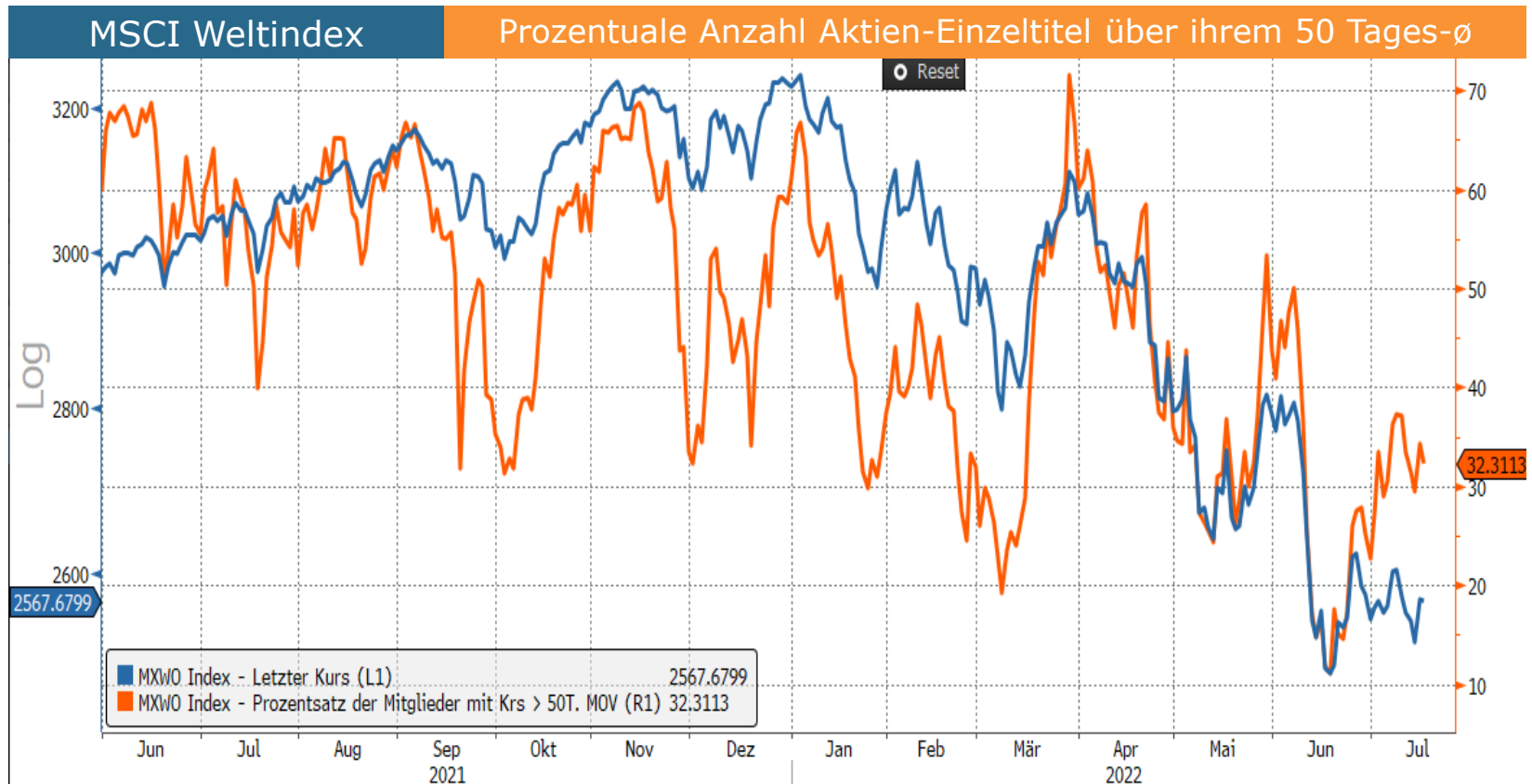
Marktausblick & Fonds-Update Q3 2022

Die Marktbreite bleibt technisch-strategisch angeschlagen



Marktausblick & Fonds-Update Q3 2022

Marktbreite aber kurzfristig taktisch verbessert!



MSCI Weltindex

%-Aktien mit RSI > 70%

%-Aktien mit RSI < 30%

Log

2567.6799

2567.6799

0.8641

1.0212

Reset

Sep 2020

Dez 2020

Mär 2021

Jun 2021

Sep 2021

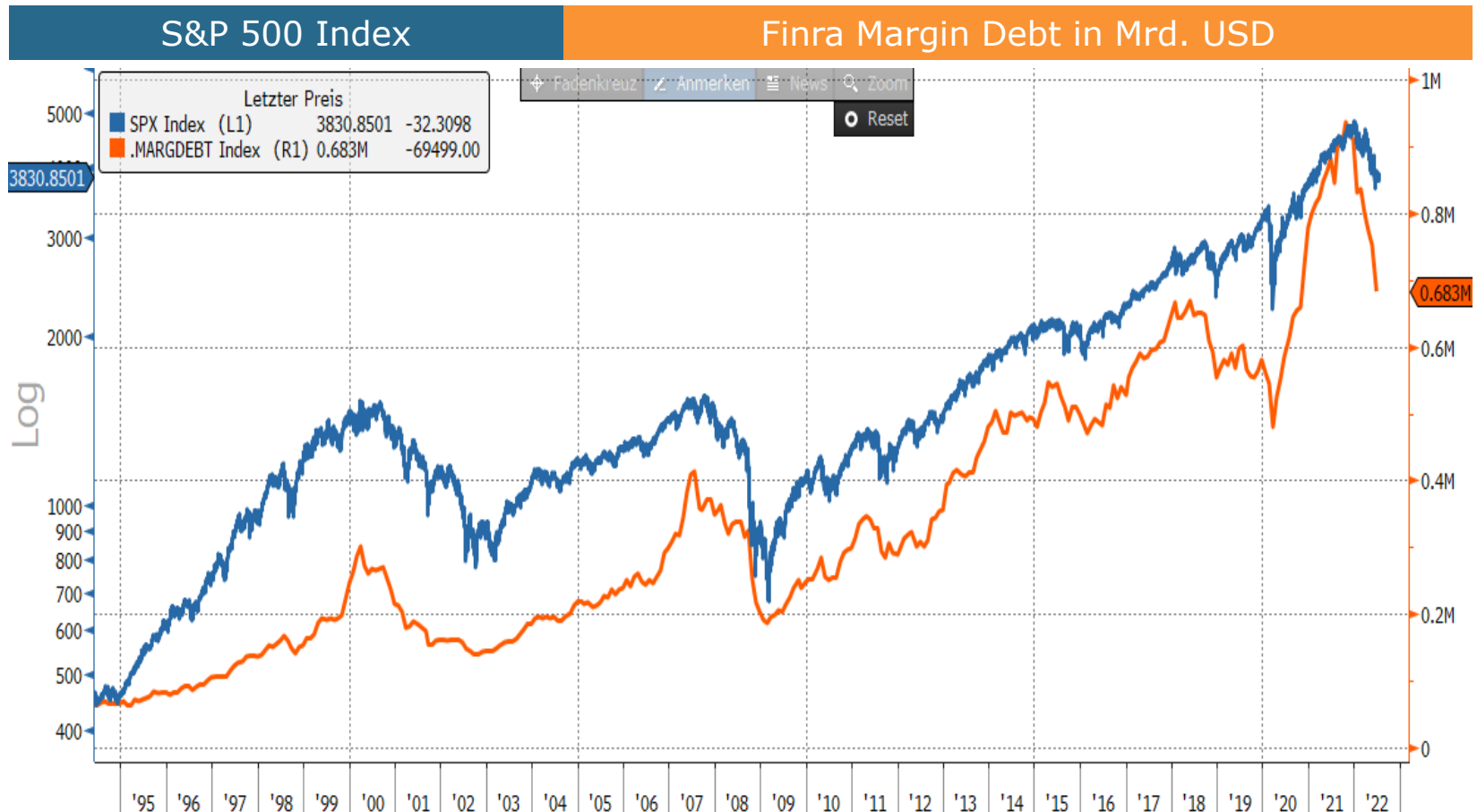
Dez 2021

Mär 2022

Jun 2022

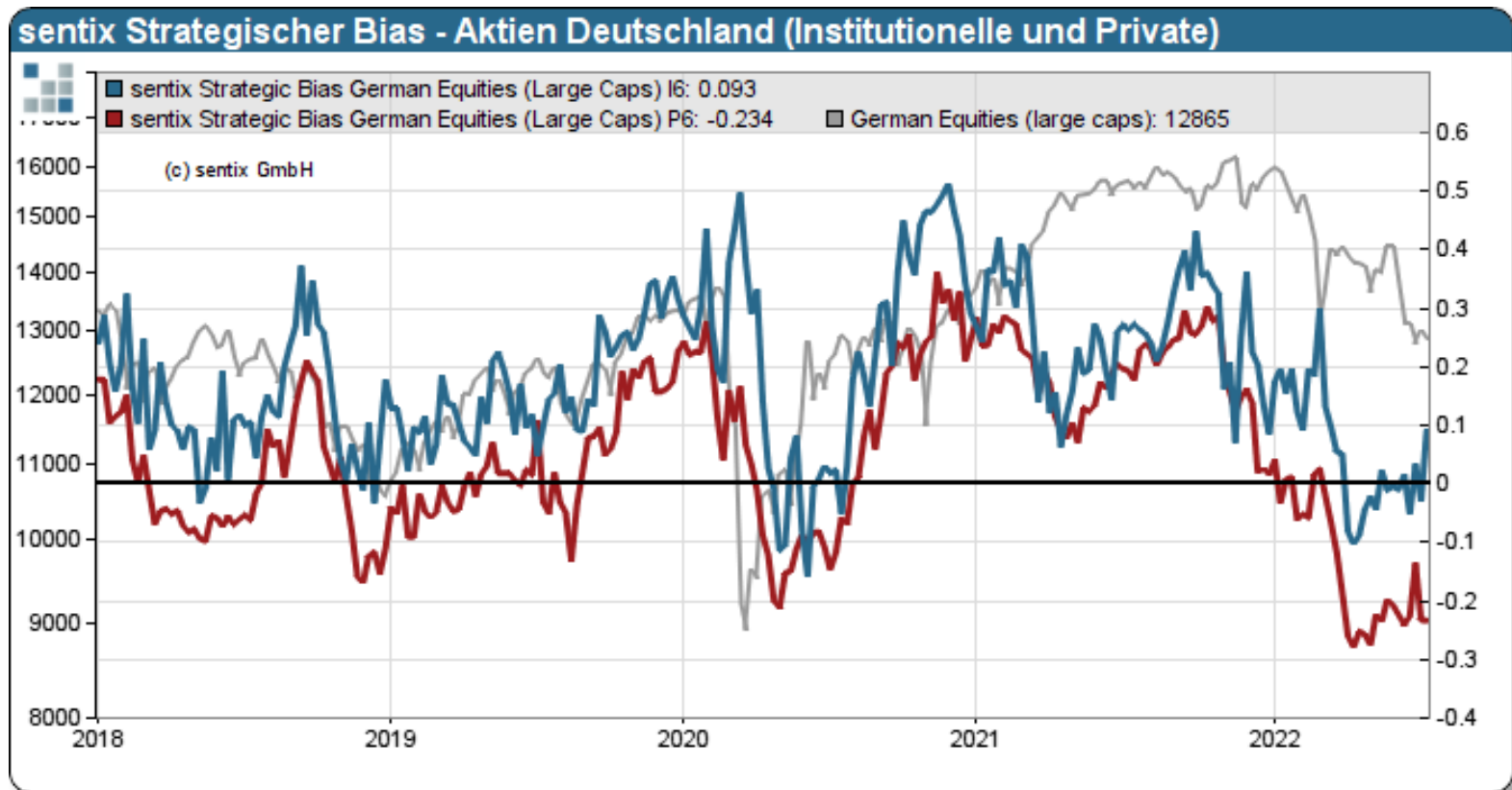
Marktausblick & Fonds-Update Q3 2022

Kredithebel deutlich reduziert – Cash-Balance verbessert



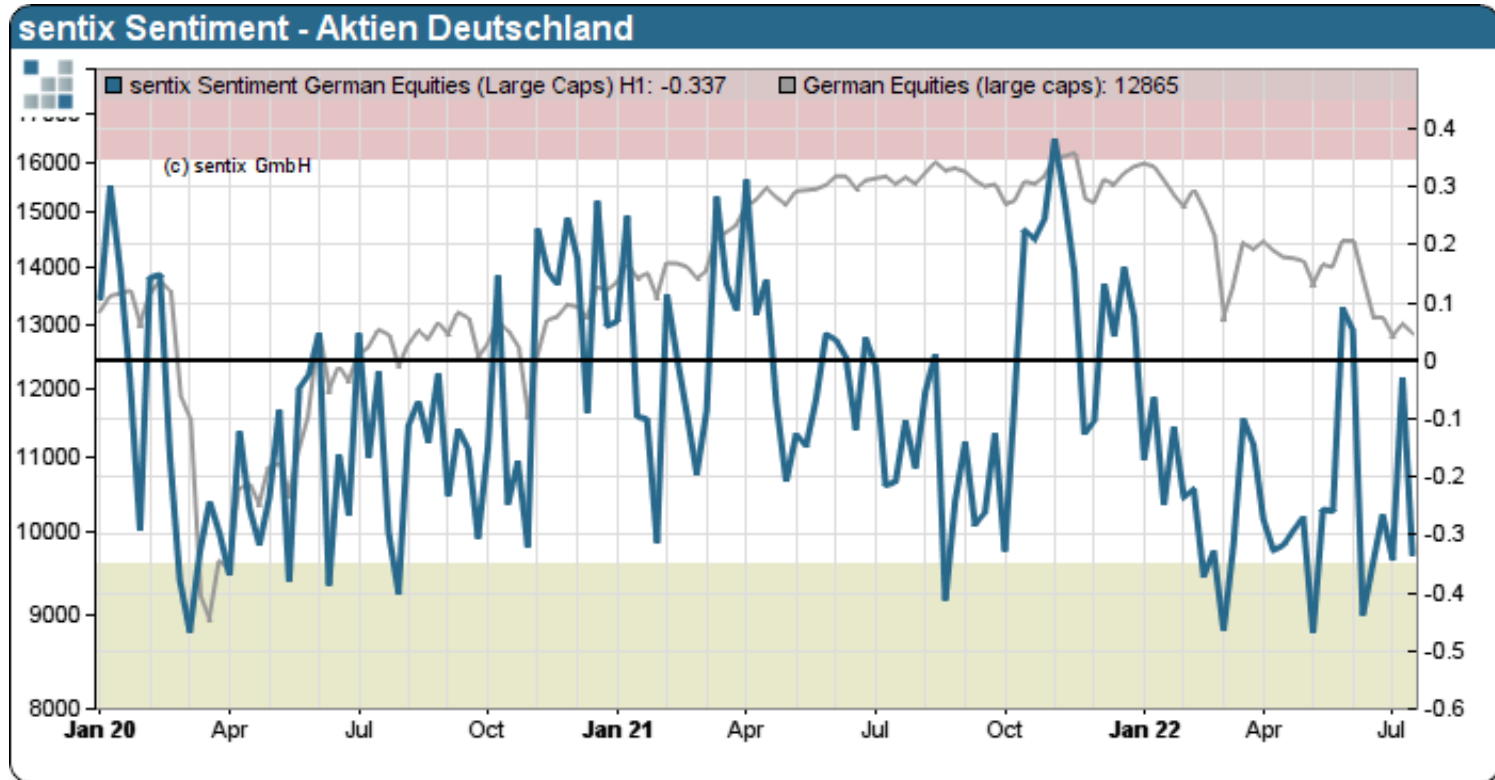
Marktausblick & Fonds-Update Q3 2022

Bias: Interessante Entkopplung bei den Institutionellen



Marktausblick & Fonds-Update Q3 2022

Aktien-Sentiment als Stütze des Marktes

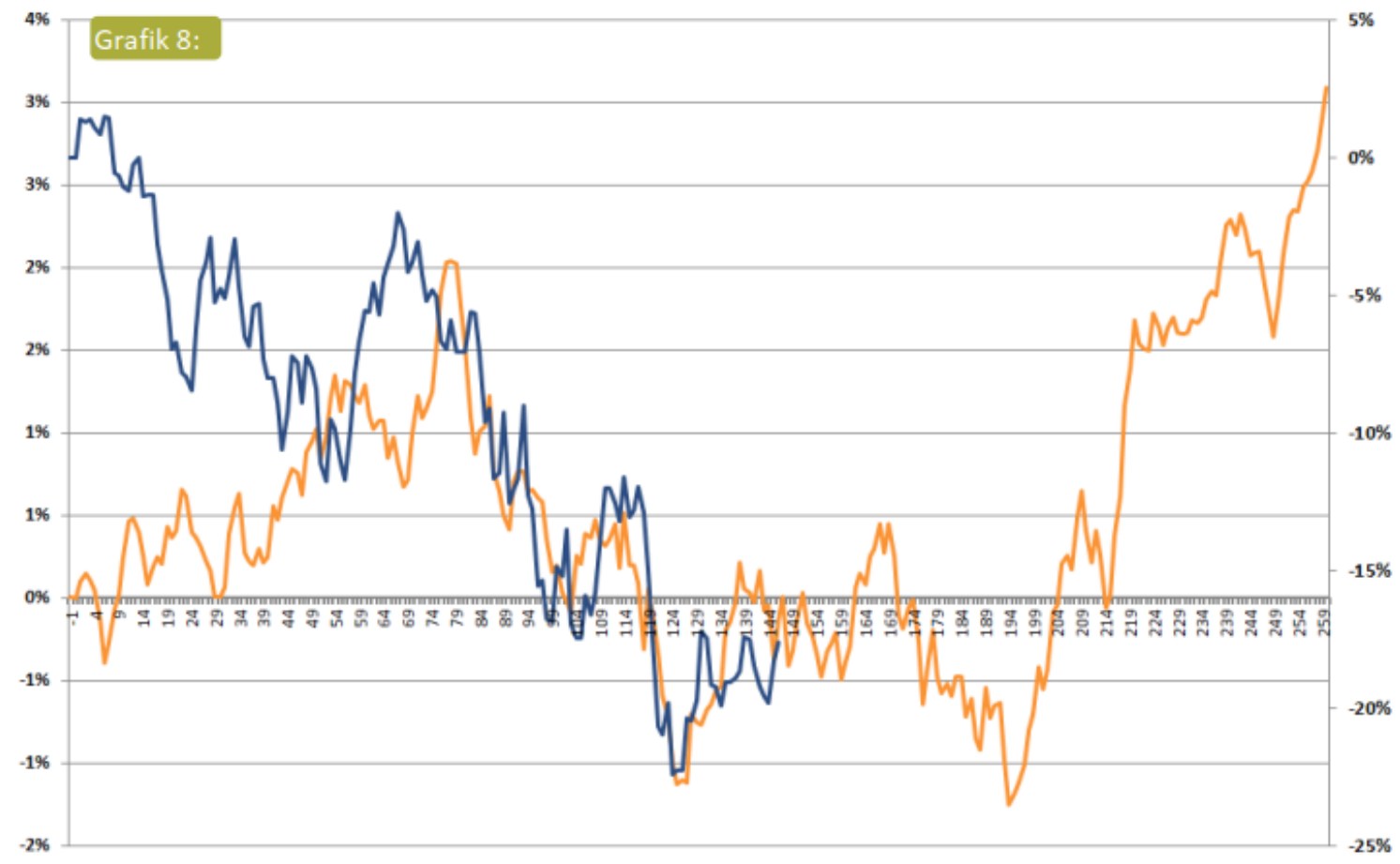


Marktausblick & Fonds-Update Q3 2022

Seit April wieder im Rhythmus des Präsidentschaftszyklus!

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

Verlauf 2022

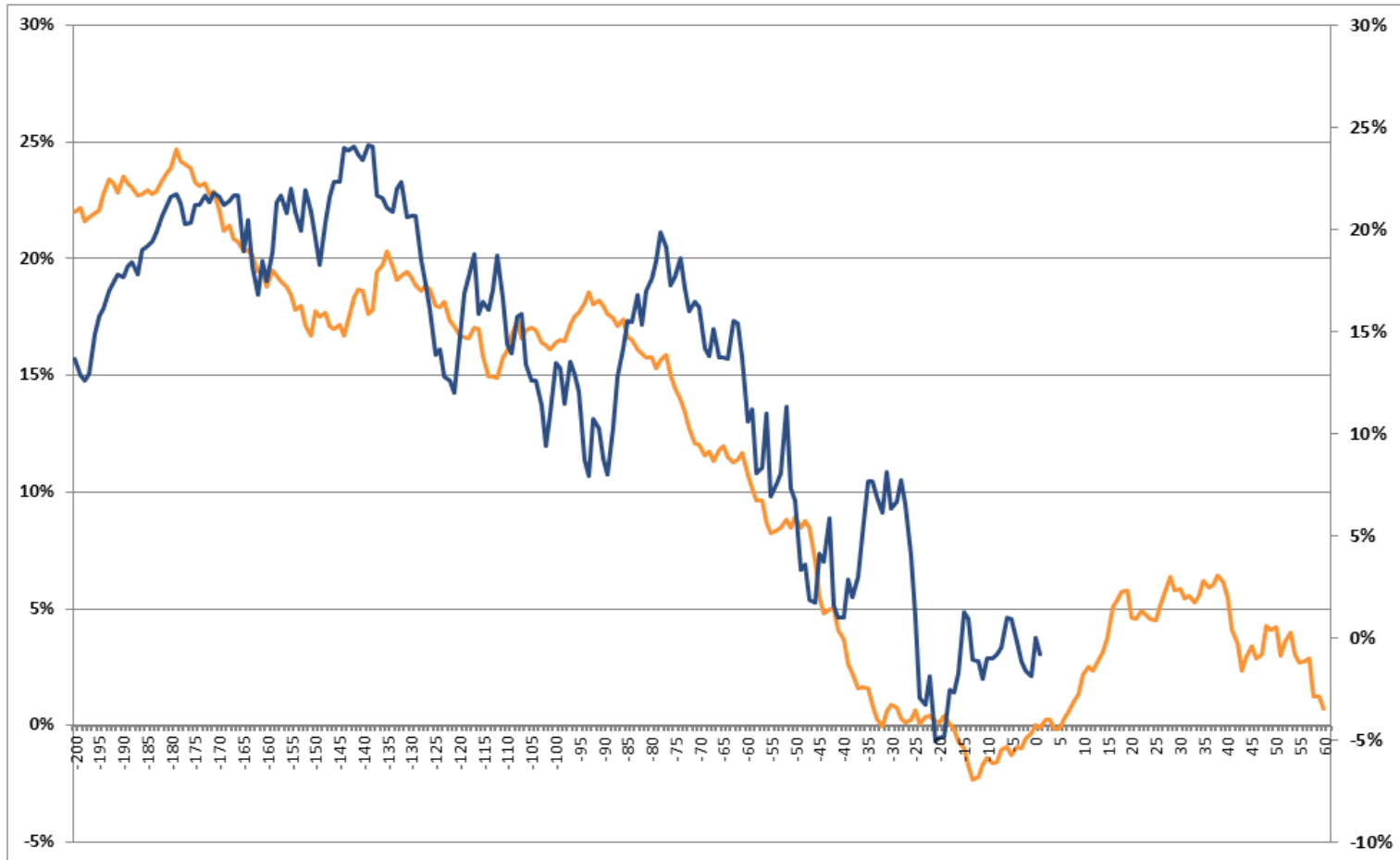


Marktausblick & Fonds-Update Q3 2022

Ähnlich schlechte Jahre zeigten eine August-Erholung

Durchschnittlicher Verlauf S&P 500 mit „ähnlichen“ Jahren

Verlauf 2022



Ø

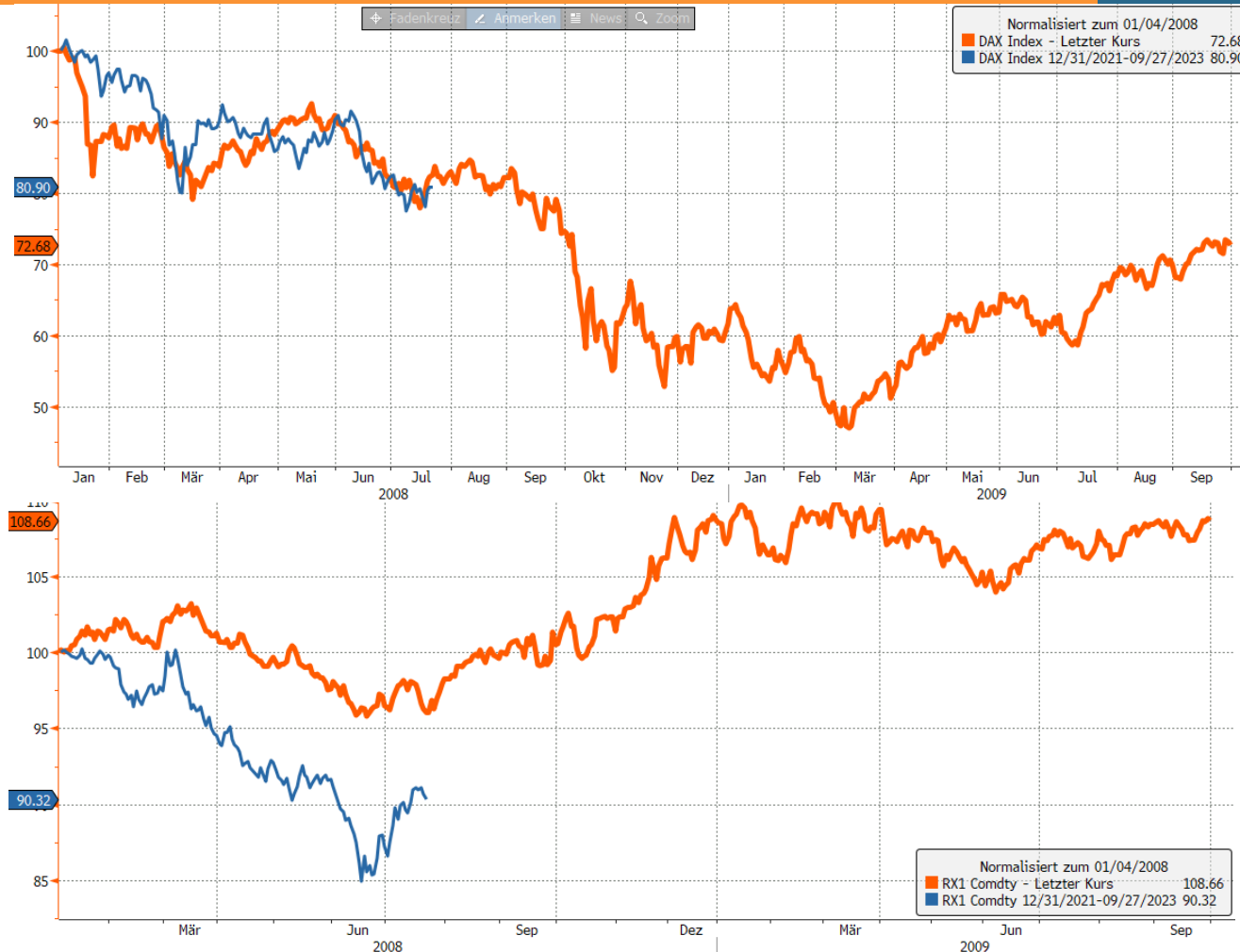
1932
1937
1940
1949
1953
1962
1966
1970
1973
1974
1984
2002

Marktausblick & Fonds-Update Q3 2022

DAX auf den Spuren von 2008

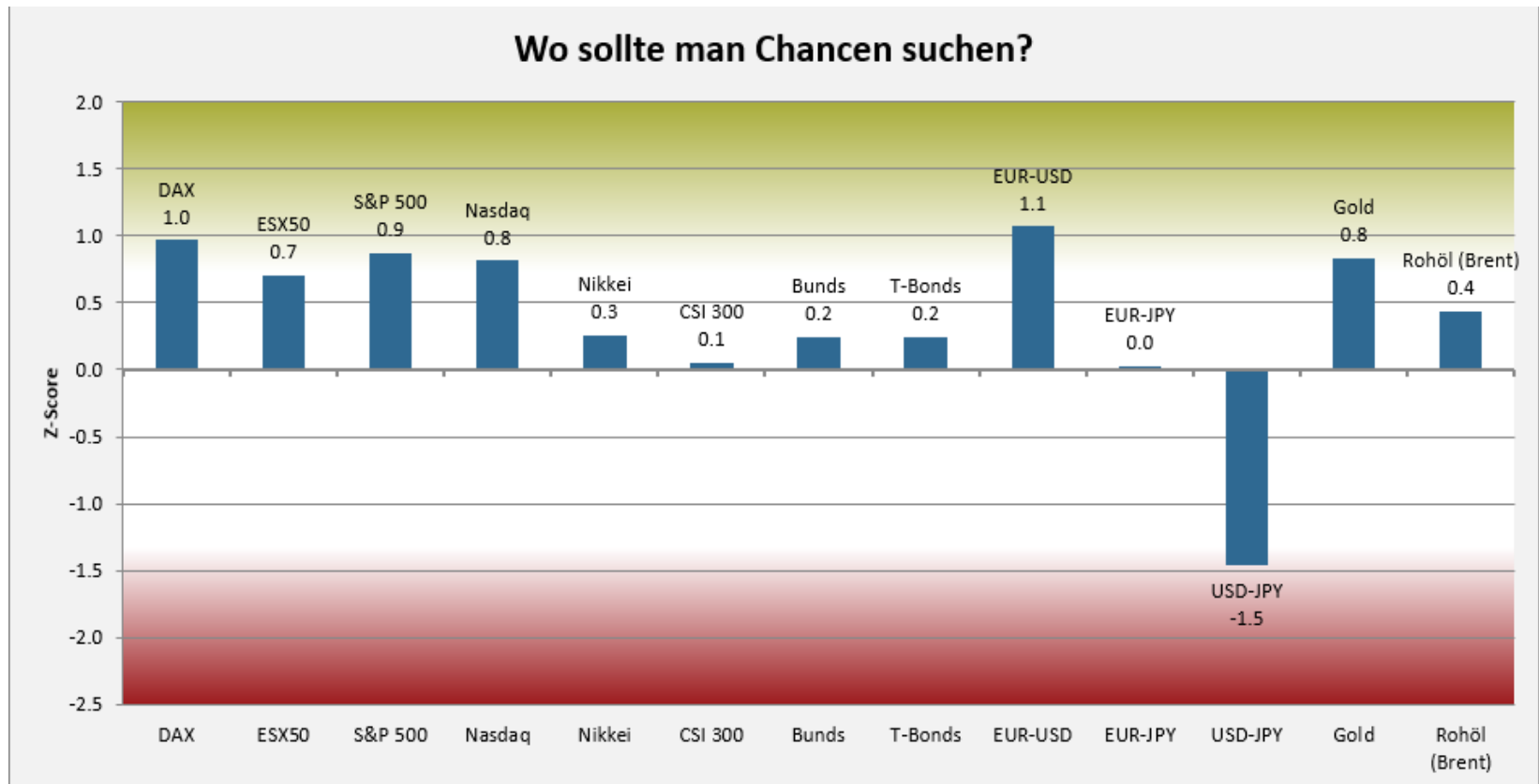
Verlauf von DAX (oben) und Bund-Future (unten) in 2008

Verlauf 2022



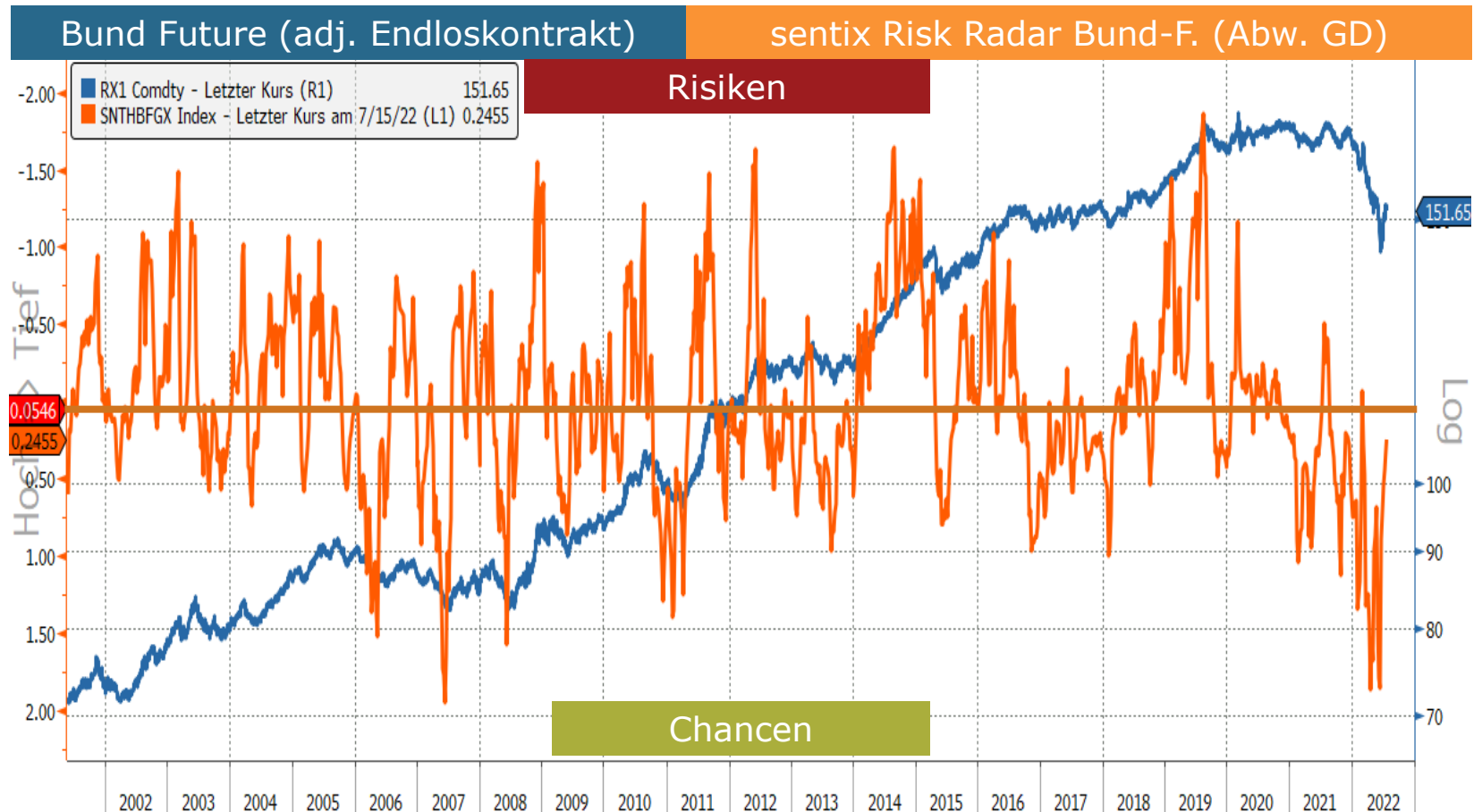
Marktausblick & Fonds-Update Q3 2022

Risikoradar: Aktien, Euro, Yen und Gold?!



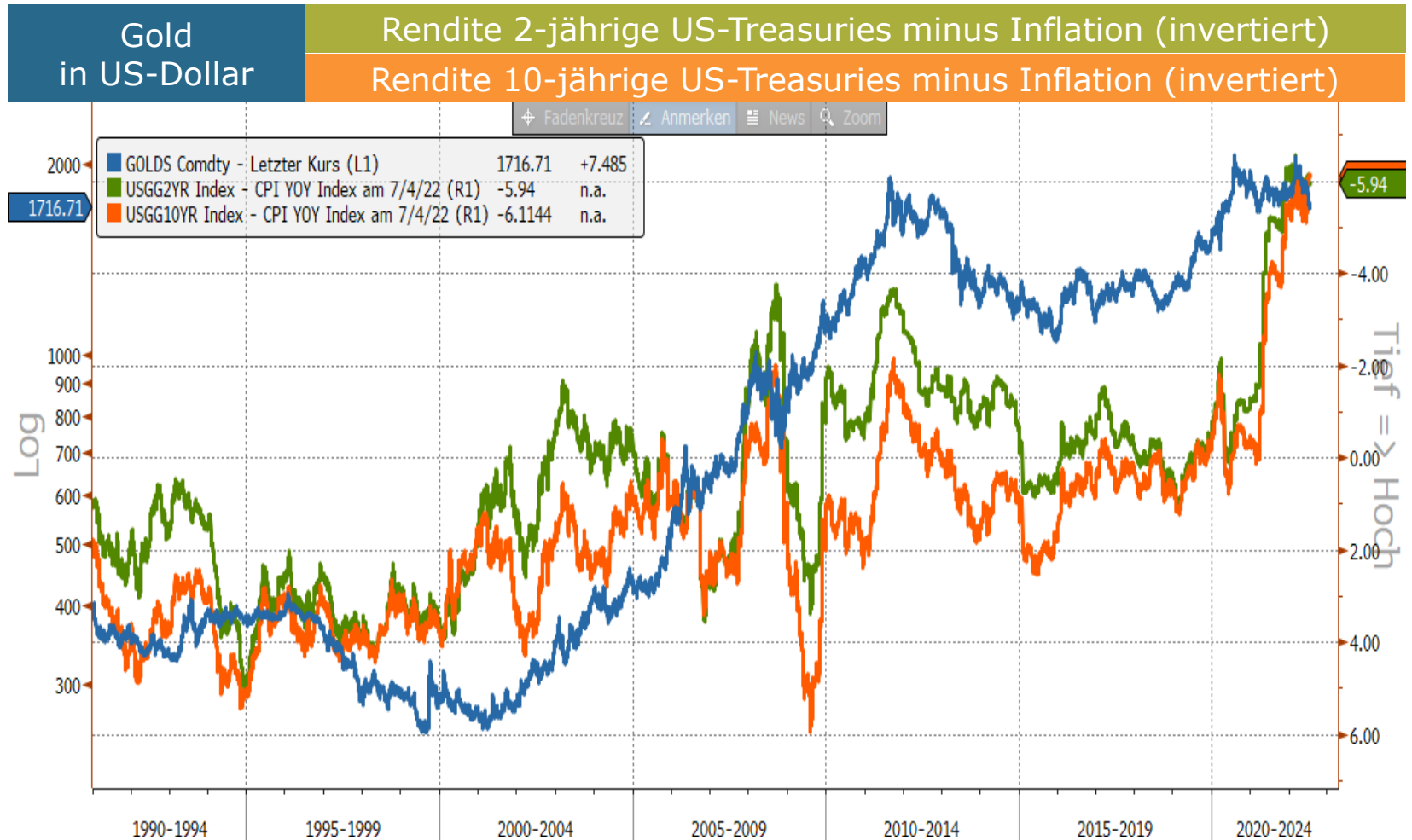
Marktausblick & Fonds-Update Q3 2022

Risikoradar Bund-Future – Wieder nahezu neutral



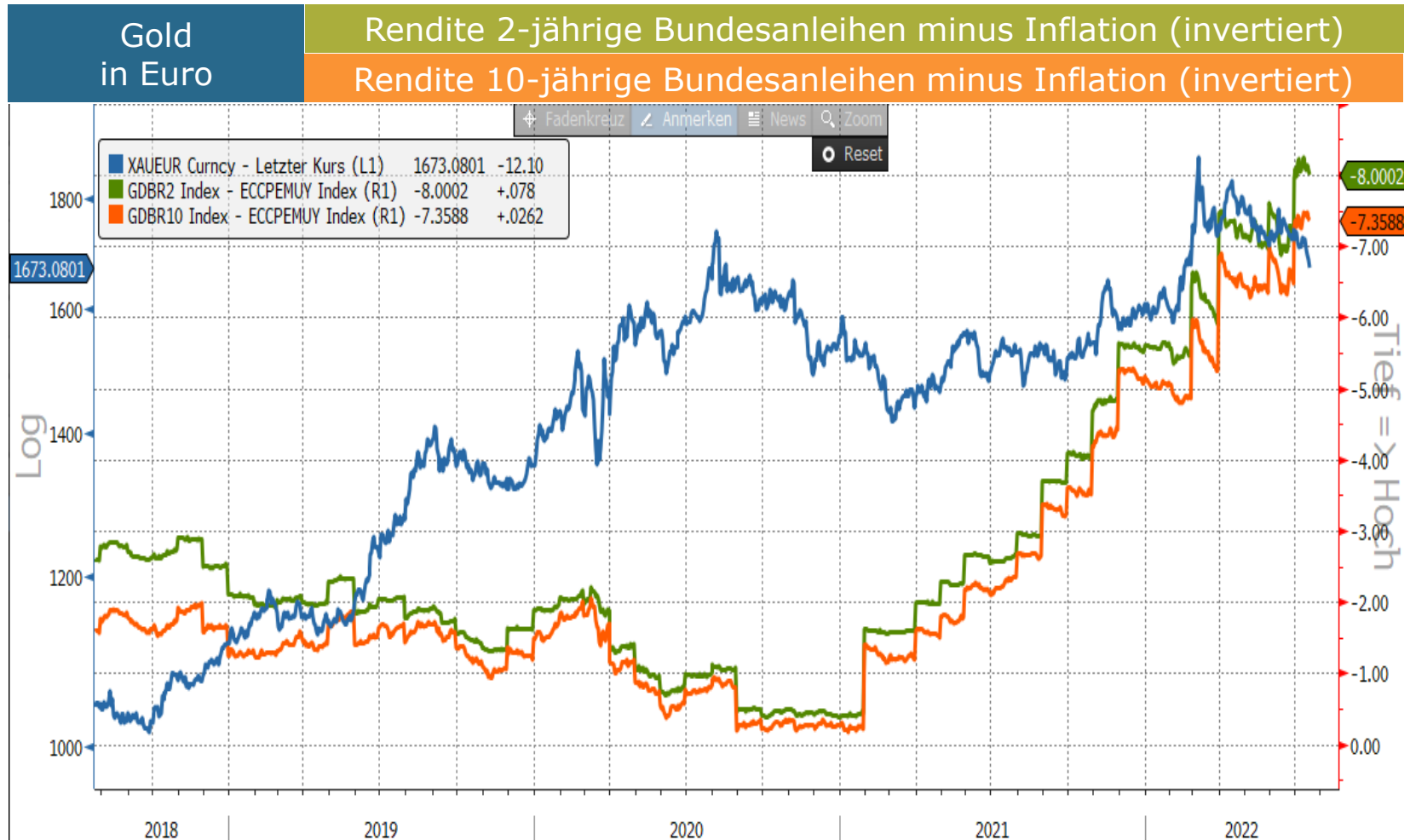
Marktausblick & Fonds-Update Q3 2022

Gold: Anhaltender Aufwärtsdruck durch Inflations-Impuls



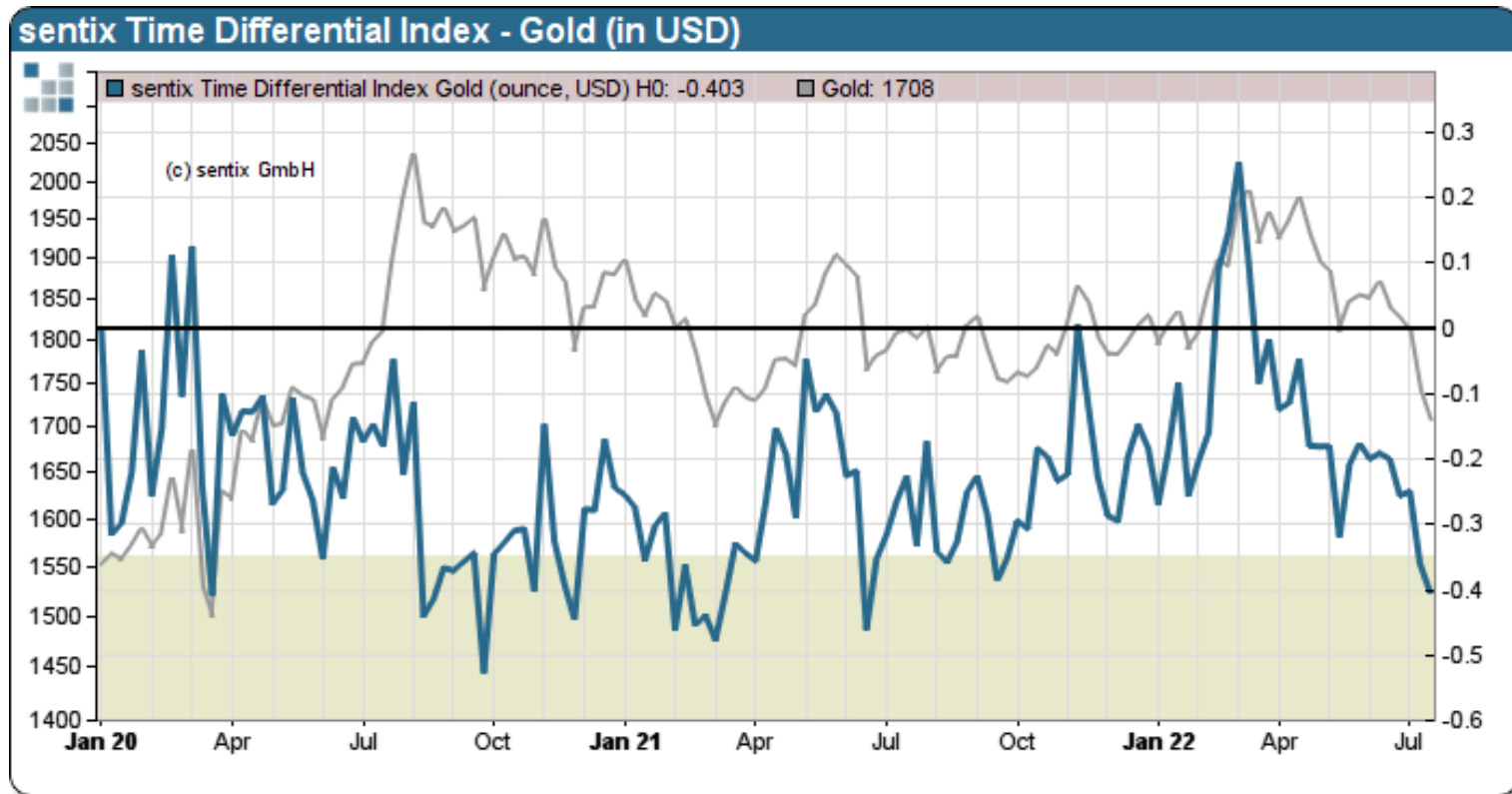
Marktausblick & Fonds-Update Q3 2022

Gold in Euro: Die Währungsalternative



Marktausblick & Fonds-Update Q3 2022

Abwärtszyklus vor dem Ende? Zumindest Skepsis ist da!



Fazit

Rezession mit Ansage! Die Frage ist nur, ob wir den Brand noch mehr beschleunigen. Notenbanken helfen derzeit nicht.

Aktien kurzfristig unterstützt, aber strategische Vorbehalte für den Herbst bleiben, allein schon wegen hoher Bewertung!

Die Schwächeperiode von Gold sollte auslaufen, da der Inflationsdruck bleibt.

Erste Bond-Erholungsphase beendet, aber nach Zwischenkonsolidierung folgt Teil 2.

In den sentix Fonds wird dieses Research konsequent umgesetzt!



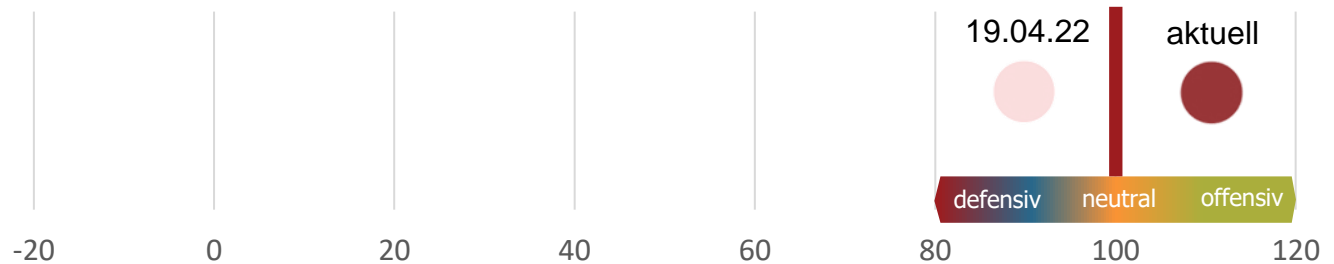
Umsetzung in den sentix Fonds

Umsetzung in den sentix-Fonds

Aktienquoten: Aktuell & mögliche Bandbreiten

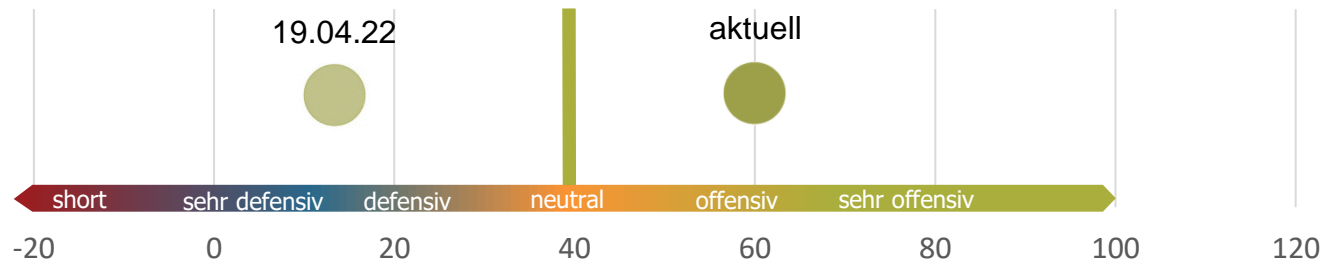
sentix Fonds Aktien
Deutschland

Smarter
als ein (DAX-) ETF



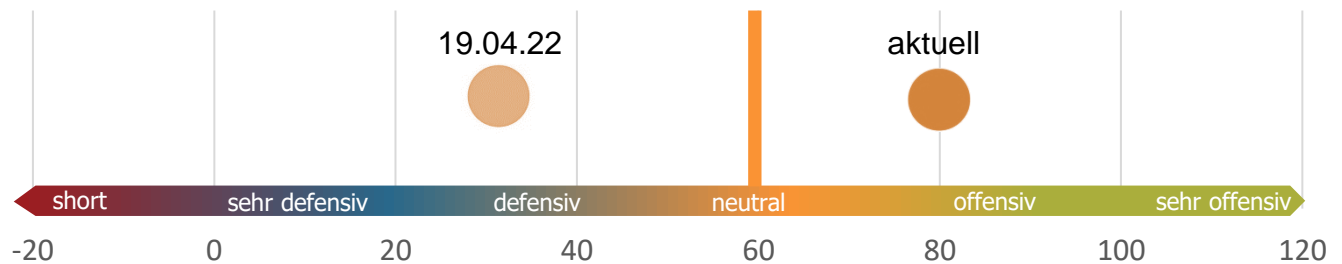
sentix Risk Return -M-
Fonds

Multi Asset –
erfrischend anders



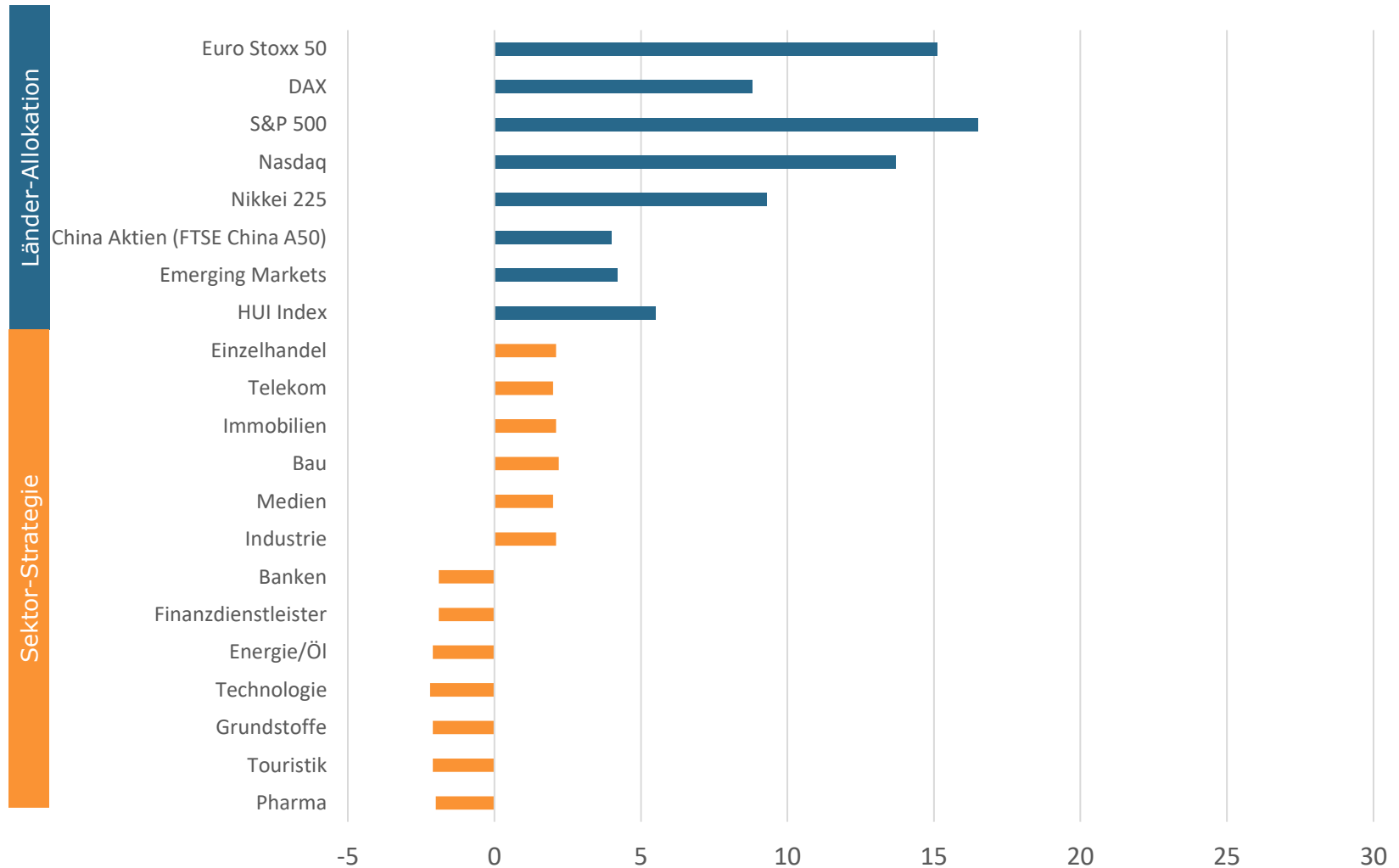
sentix Risk Return -A-
Fonds

Globale Aktien mit
aktiver Risikosteuerung



Umsetzung in den sentix-Fonds

Strategien im sentix Risk Return -A- im Detail

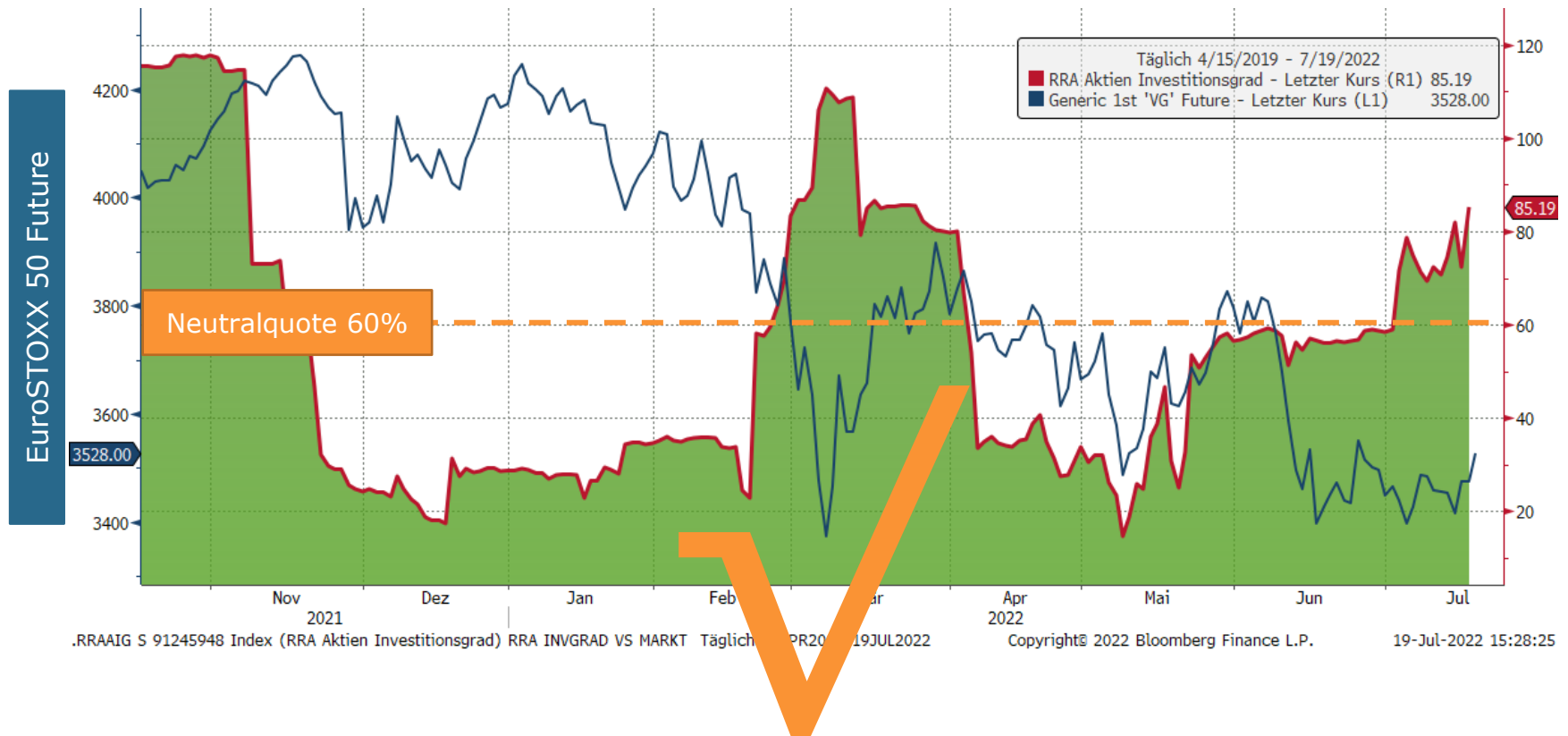


Quelle: sentix Asset Management; Stand: 19.07.2022

Darstellung von **linearen Quoten** = ohne Berücksichtigung von Optionen zur Risikosteuerung

Umsetzung in den sentix-Fonds

Steuerung der Aktienquote im sentix Risk Return -A-





sentix Risk Return -A-



Globale Aktien



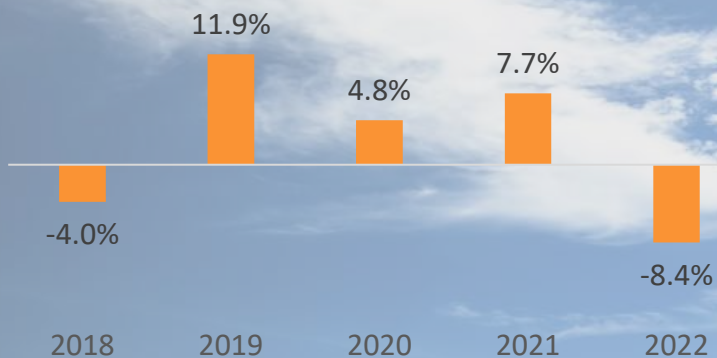
Geringeres Risiko



5-7% p.a.*

Siehe Fußnote

Absolute Wertentwicklung



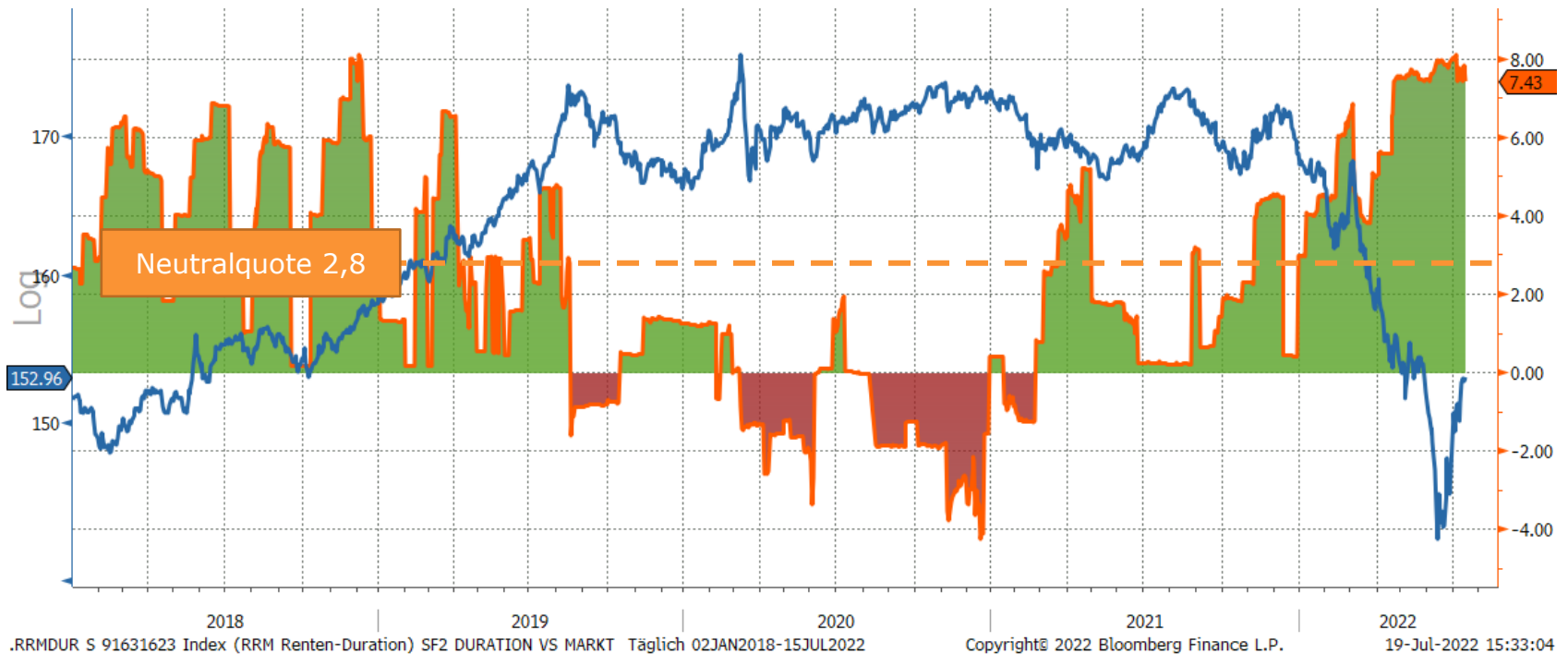
Ausschüttung (=Kursabschlag)
2,10€ pro Anteil am 16.05.2022

*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.

Umsetzung in den sentix-Fonds

Steuerung der Duration im sentix Risk Return -M-

Bund Future (adj. Endloskontrakt)



Umsetzung in den sentix-Fonds

Notwendigkeiten, wenn sich 2008 wiederholt...

Verlauf in 2008

Verlauf in 2022



Konsequenz

Antizyklus

Umschaltspiel



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 01.07.2019 – 30.06.2022
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

	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)	1,27%	2,01%
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

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

www.sentix-fonds.de