

sentix Web-Konferenz

Strategie & Fonds-Update Q2 2024

Die Veranstaltung startet um 11 Uhr!

18. April 2024

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 Auflagedatum 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 (Würzburger Strasse 56, 63739 Aschaffenburg, Tel.: 06021/327332-0) 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 2024. All rights reserved.

Marktausblick & Fonds-Update Q2 2024

sentix Risk Return –M- Fonds

Erwartungen und Handlungen in Q1

- Rezessionstendenzen weiterhin gegeben
- Defensive Aktienstrategie beibehalten → das war zu vorsichtig
- Inflations-Euphorie im Januar übertrieben → Abbau von Bonds (Duration von 8J. auf 2J.)
- Rückkauf von Anleihen in Schwäche, u.a. durch Put-Optionsstrategie
- Gold und Silber mit deutlichem Ertragspotential in 2024 erwartet → hohe Quoten (bis zu 23%) bis Ende März

Ergebnis*
+0,7%



Dynamische Alternative
zu Zinsanlagen

Marktausblick & Fonds-Update Q2 2024

sentix Risk Return –A- Fonds

Erwartungen und Handlungen in Q1

- Vorsichtige Anlagepolitik zum Jahresstart aufgrund von Makrorisiken
- Hohe Werte im Risikoradar sowie schwacher Anleger-Bias haben in den Folgewochen defensive Grundstruktur weiterhin angeraten: Quote lag bei durchschnittlich 25%
- Investmentschwerpunkt in China und Goldminenaktien
- Branchenstrategie mit geringem Plus
- Contrarian-Highlight: long in Bauaktien

Ergebnis*
+2,6%



**Aktien mit weniger
Risiko**

Marktausblick & Fonds-Update Q2 2024

sentix Fonds Aktien Deutschland

Erwartungen und Handlungen in Q1

- Vorsichtige Anlagepolitik zum Jahresstart aufgrund von Rezessions-Alarm in Deutschland
- Vola-Anstieg erwartet, Bias stark rückläufig: Absenken des Aktieninvestitionsgrades auf 80% (über komplettes Quartal hinweg)
- Anpassung der Basisstruktur zum 20.03.2024 aufgrund der Indexumstellung (15% Höchstgewicht für ET) → rund 65% des Fonds sind von nun an in DAX-Einzeltitel investiert, übrige Quotensteuerung erfolgt über Derivate

Ergebnis*
+5,3%



**Erfolgreich in den DAX
investieren**

*WKN A1J9BC Stand: 15.04.2024

Marktausblick & Fonds-Update Q2 2024

sentix Fonds Aktien Deutschland - Neue Auszeichnungen

1. Platz

- **LSEG Lipper Fund Awards Germany 2024**
(Aktienfonds Deutschland in der 5-Jahreswertung)

1. Platz

- **Citywire Awards Germany 2024**
Beste Fondsgesellschaft „Aktien Deutschland“



Das Fundament bröckelt

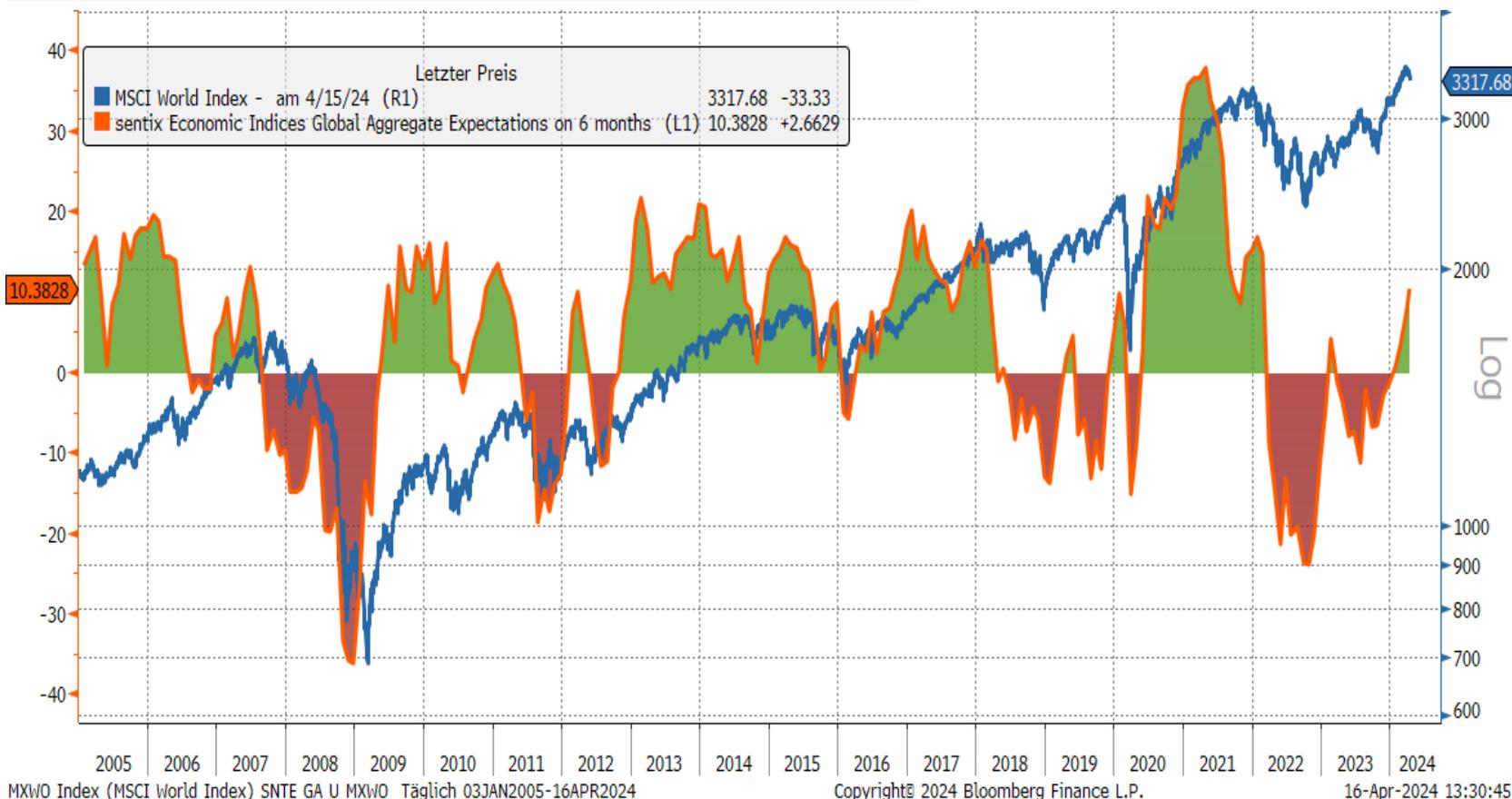
Bildquelle: DALL-E (KI)

Marktausblick & Fonds-Update Q2 2024

Konjunktur erholt sich, aber schleppend

sentix Konjunkturerwartungen Globales Aggregat

MSCI Welt-Aktienindex

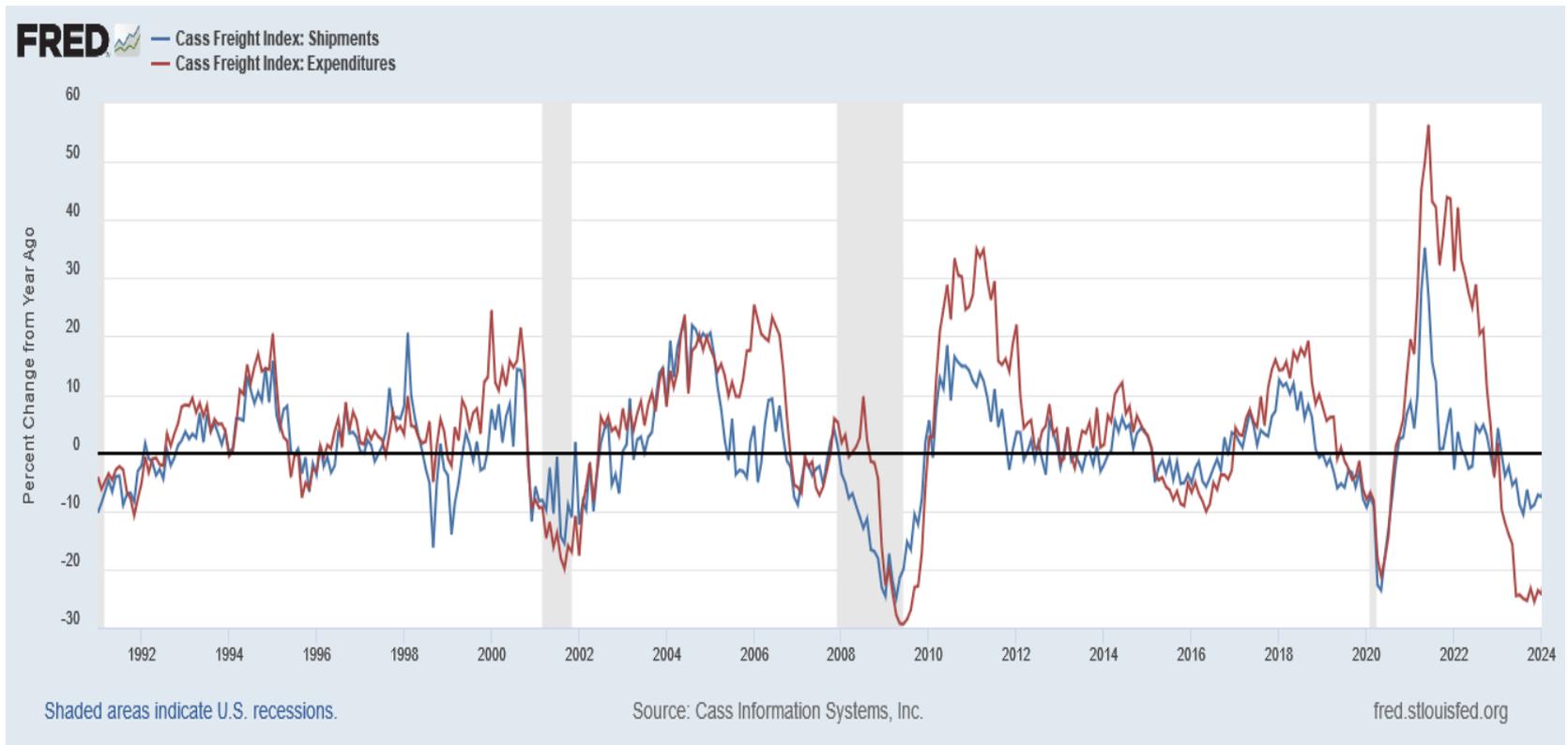


Marktausblick & Fonds-Update Q2 2024

Ein anderer (ernüchternder) Blick auf die Konjunktur

Frachtindex: Verschiffungen

Frachtindex: Ausgaben-Index

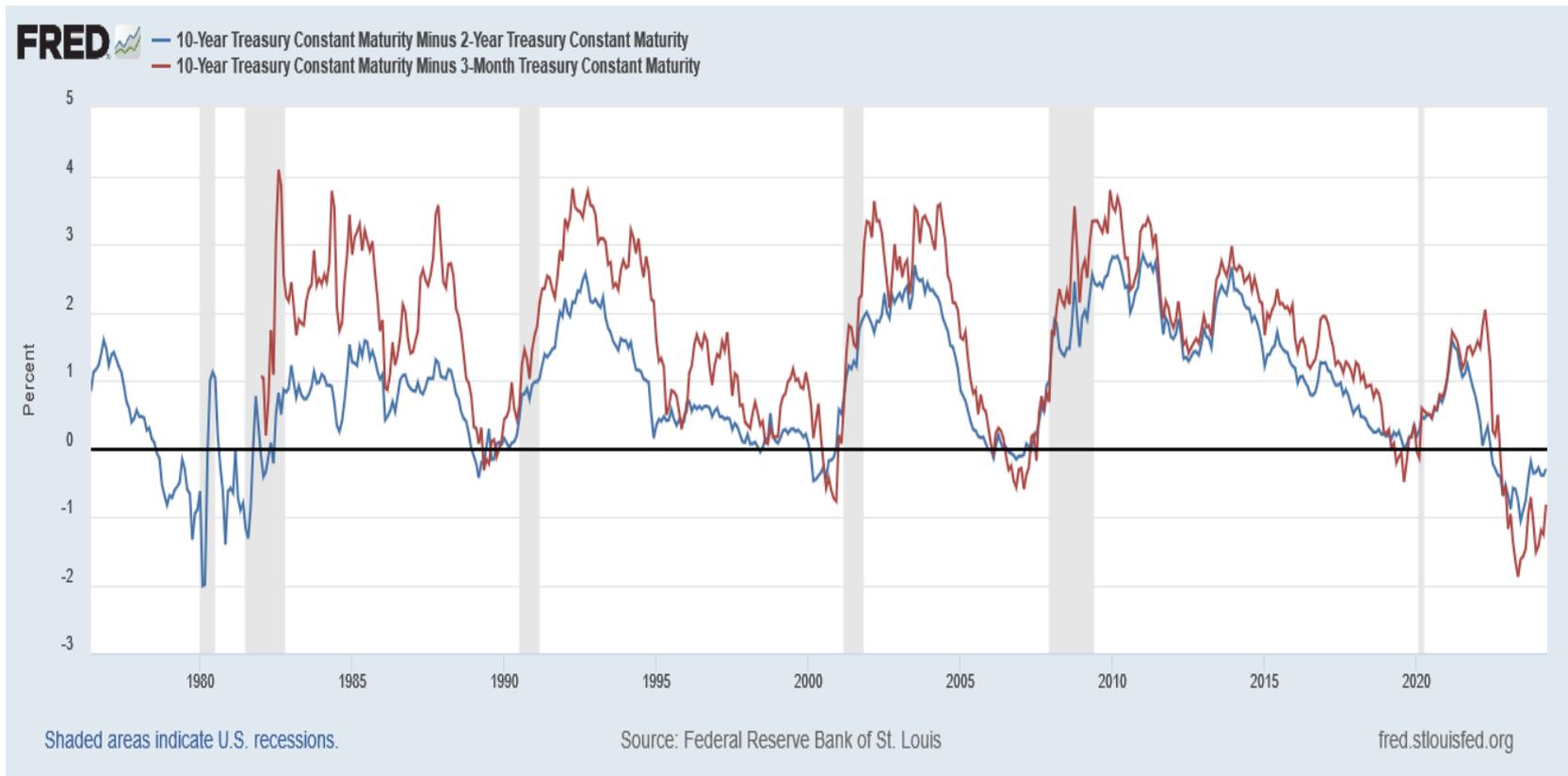


Marktausblick & Fonds-Update Q2 2024

Hohe Zinsen wirken – direkt oder mit der Zeit

Zinskurve 10 Jahre - 2 Jahre

Zinskurve 10 Jahre – 3 Monate

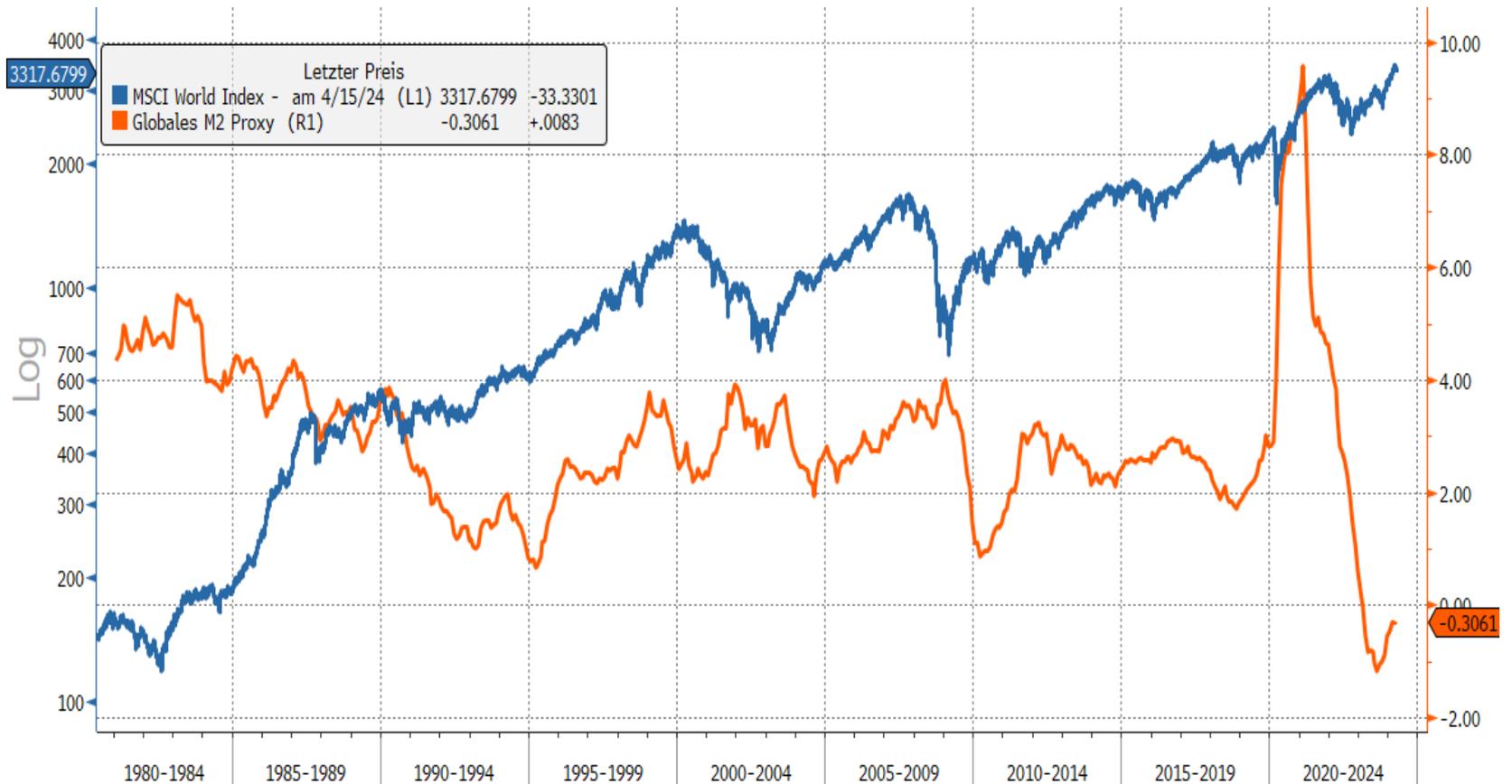


Marktausblick & Fonds-Update Q2 2024

Geldmengenentwicklung bleibt bedenklich schwach

Globales Geldmengen-Wachstum (Proxy)

MSCI Welt-Aktienindex



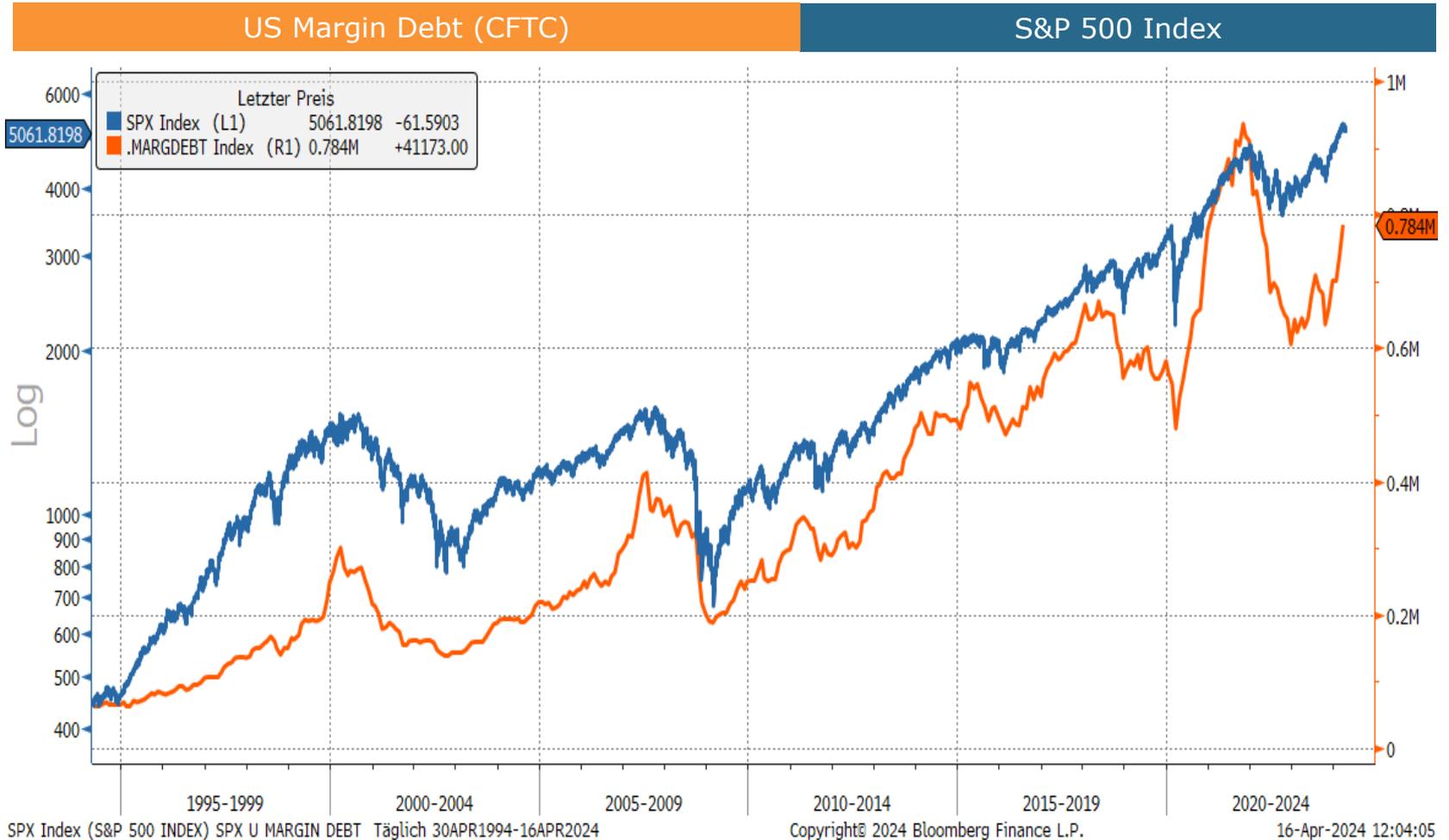
MXWO Index (MSCI World Index) MXWO U M2 WACHSTUM GLOB Täglich 10JUN1980-16APR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

16-Apr-2024 12:29:30

Marktausblick & Fonds-Update Q2 2024

Margin Debt steigt zuletzt kräftig an

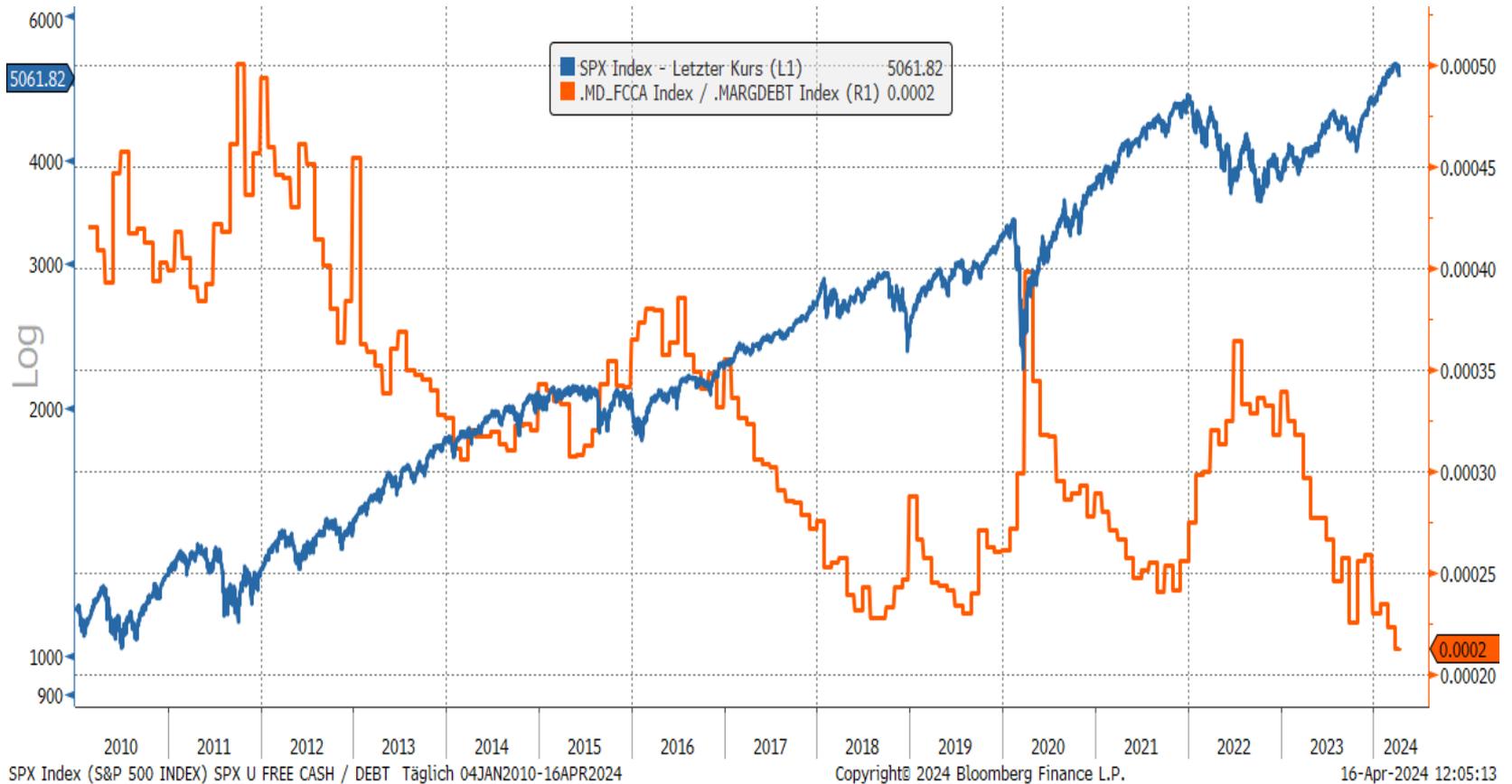


Marktausblick & Fonds-Update Q2 2024

Schwache Cash-Reserven: Margin Calls kommen schneller

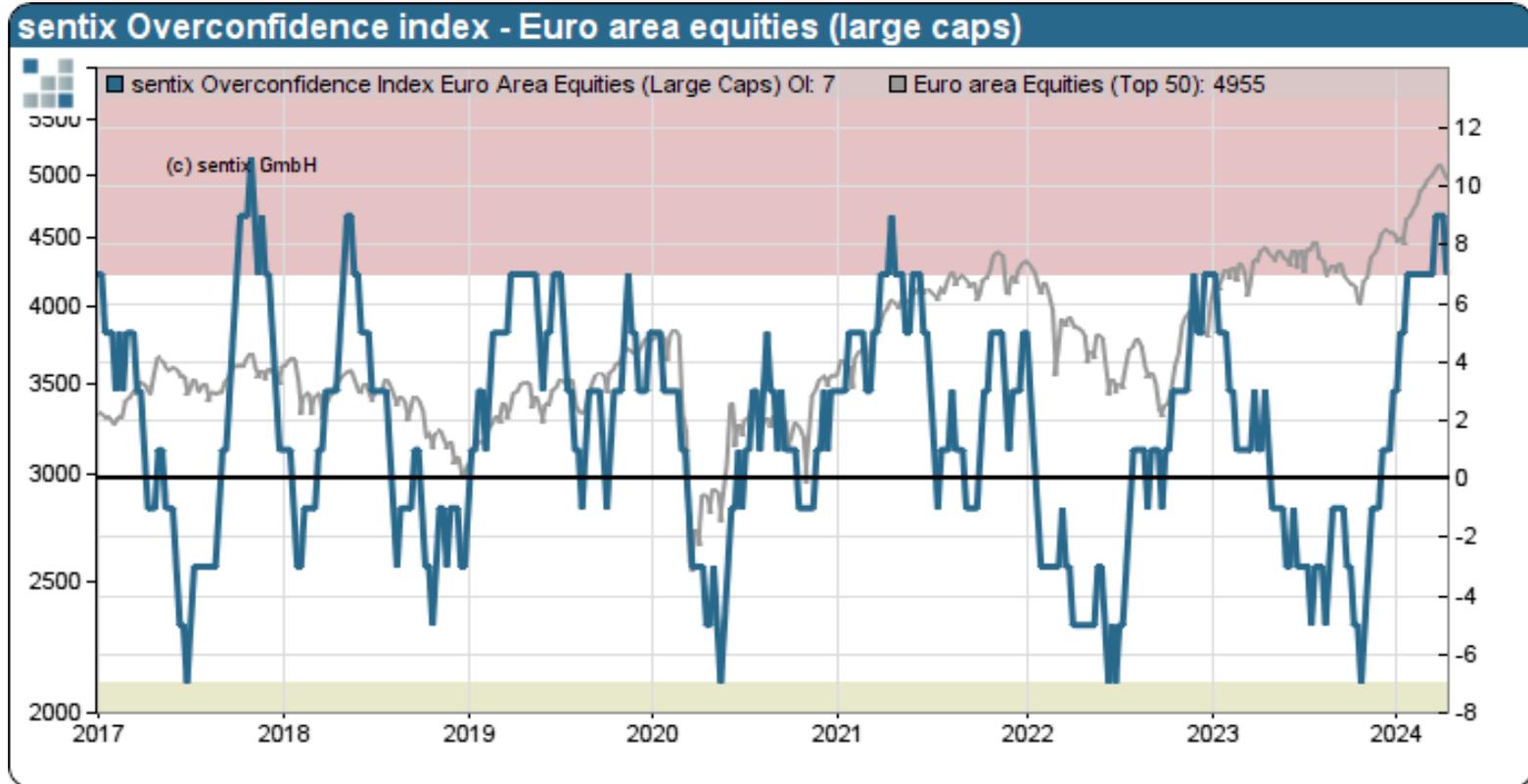
Free Cash and Credit Lines rel. zu Margin Debt

S&P 500 Index



Marktausblick & Fonds-Update Q2 2024

Zu früh für ein Ende der Korrektur?!

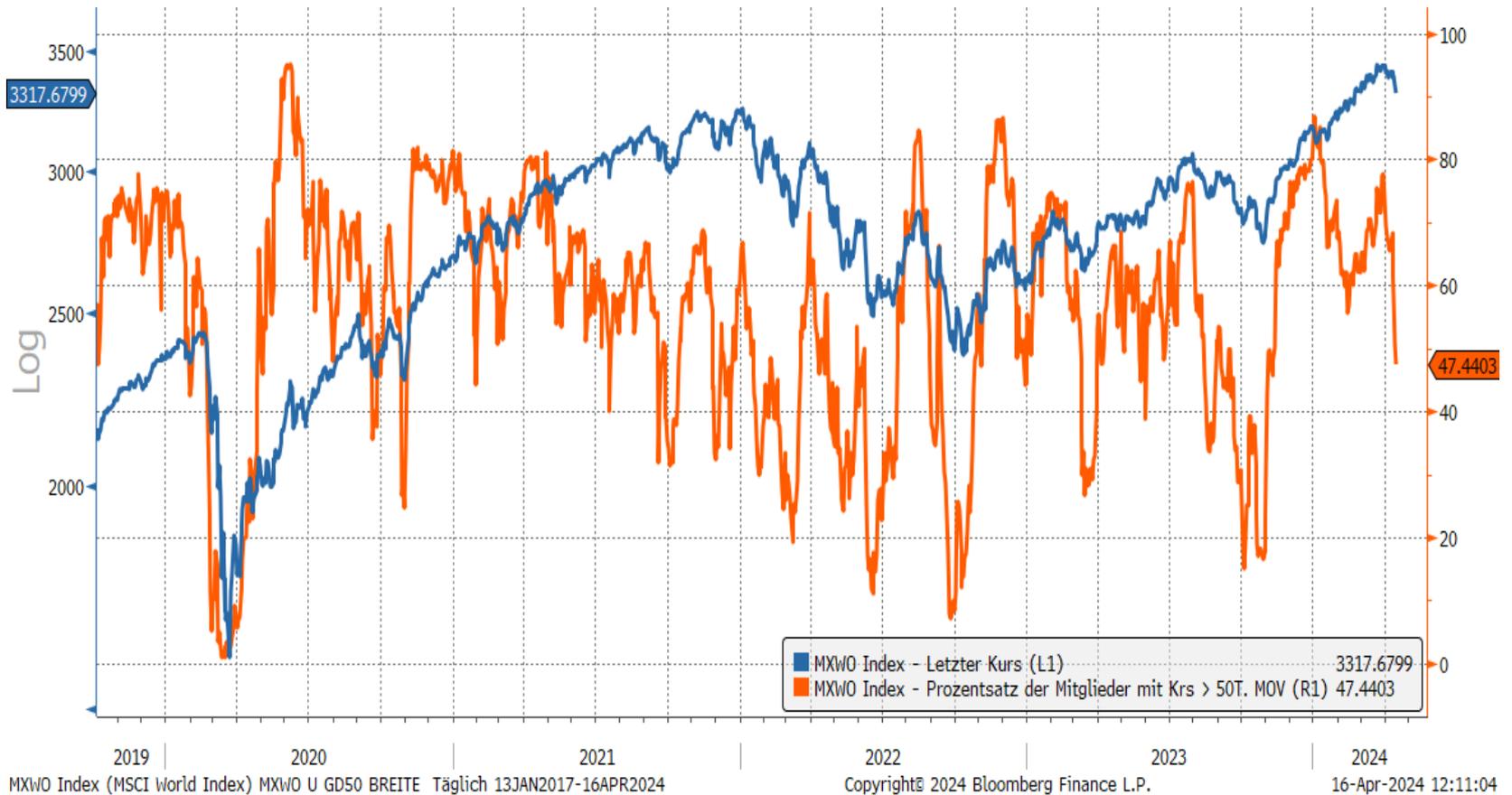


Marktausblick & Fonds-Update Q2 2024

Marktbreite erodiert in bedenklichem Ausmaß

Welt-Aktien über 50 Tage-Linie (in %)

MSCI Welt-Aktienindex

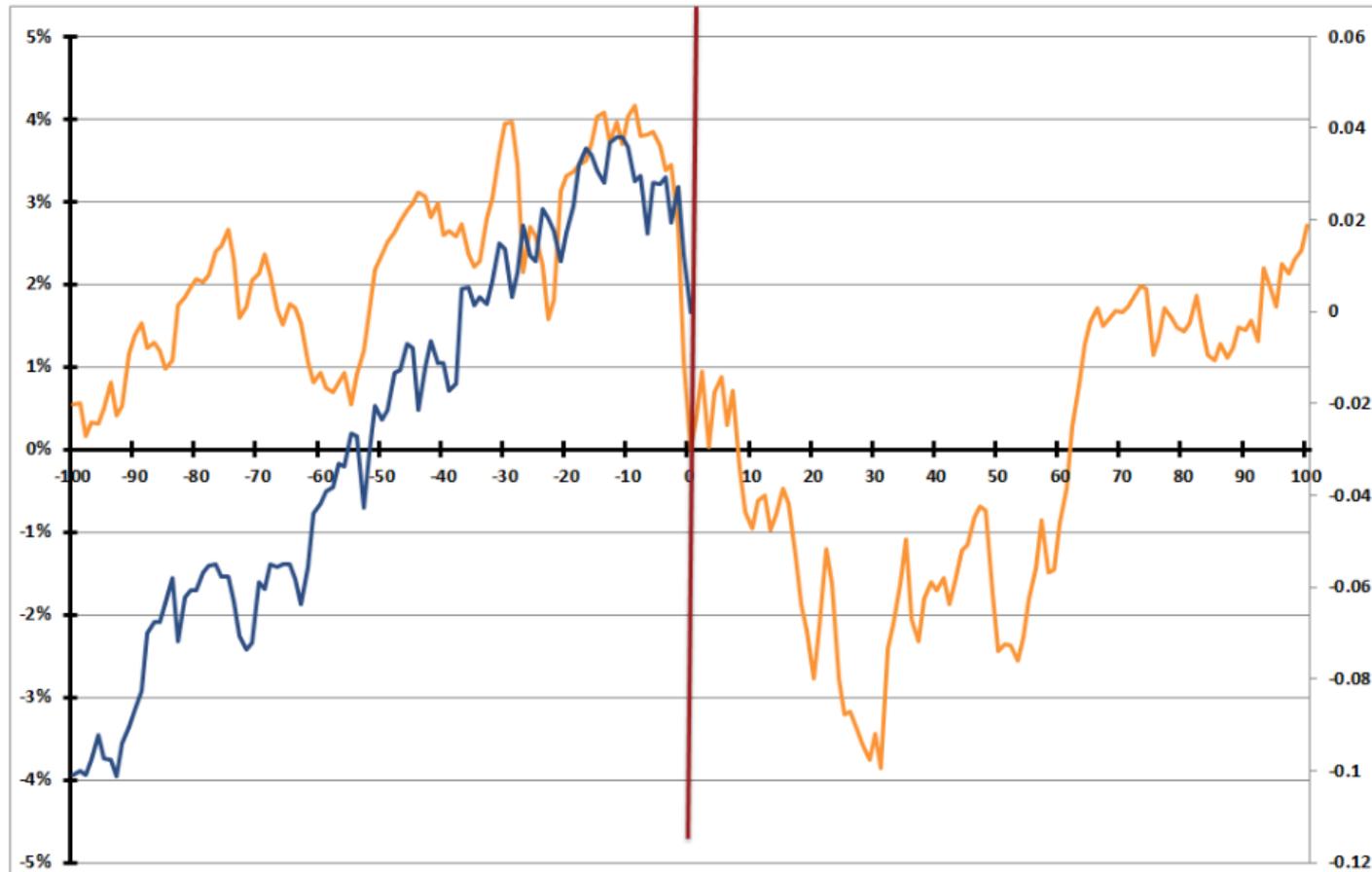


Marktausblick & Fonds-Update Q2 2024

Schwacher April-Start ist saisonales Problem

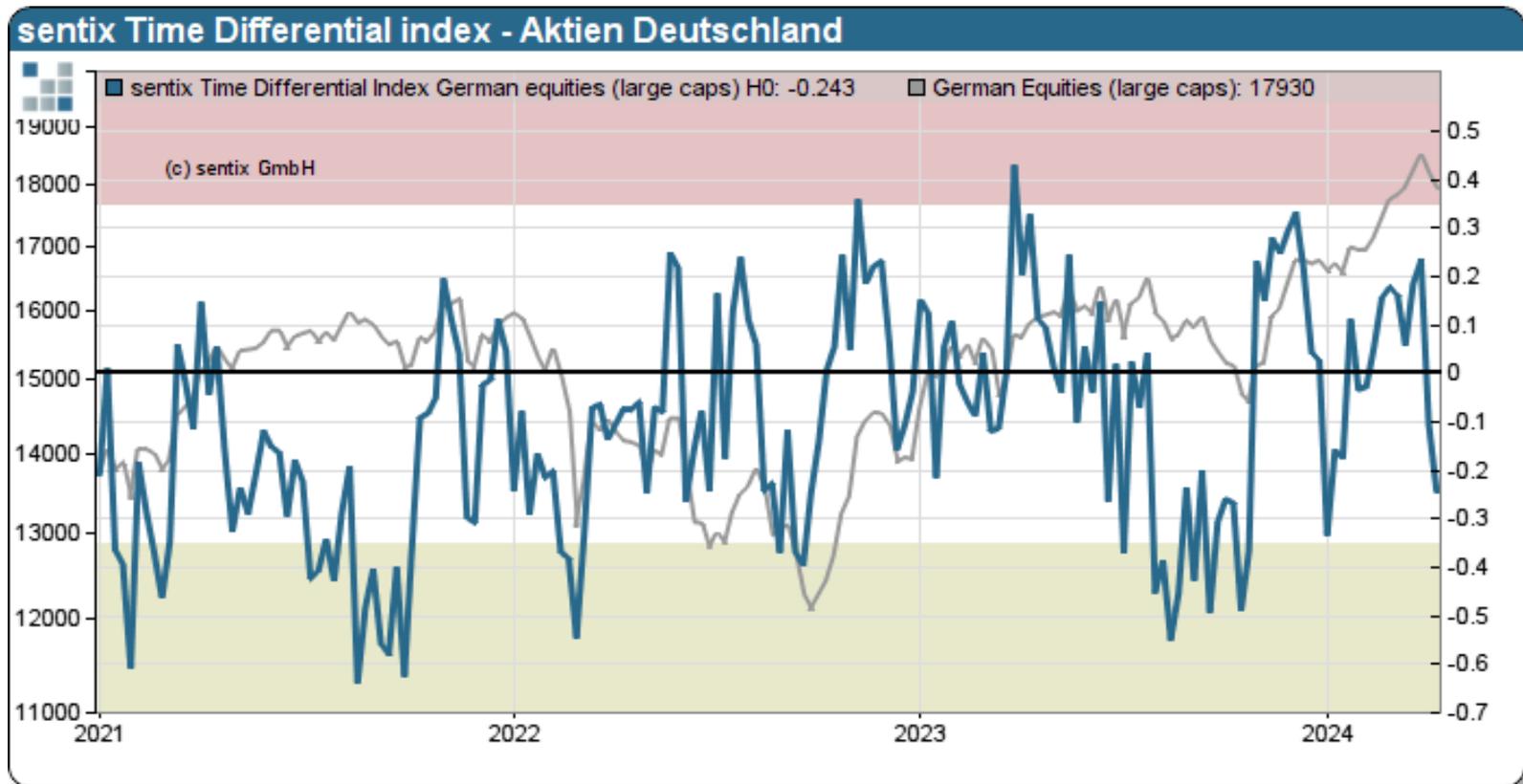
Durchschnittliche Performance Jahre mit hoher Korrelation 1.4.-15.4.

S&P 500 aktuelles Jahr



Marktausblick & Fonds-Update Q2 2024

Stimmungsdaten trotz allem „konstruktiv“



Marktausblick & Fonds-Update Q2 2024

Aktuelle Aktienquote im Risk Return -A- Fonds



Globale Aktien

Mit aktiver Risikosteuerung
Art. 6 "comply" (ESG-Basic)



Dynamische Aktienquoten

Zwischen -20% und +130%
plus aktive Sektor-Strategie



Konträre Anlagestrategie

Behavioral Finance- und Sentiment-Signale



Anlage-Ziel

Aktien-ähnlicher Ertrag bei geringerem
Risiko



Angestrebte Rendite*

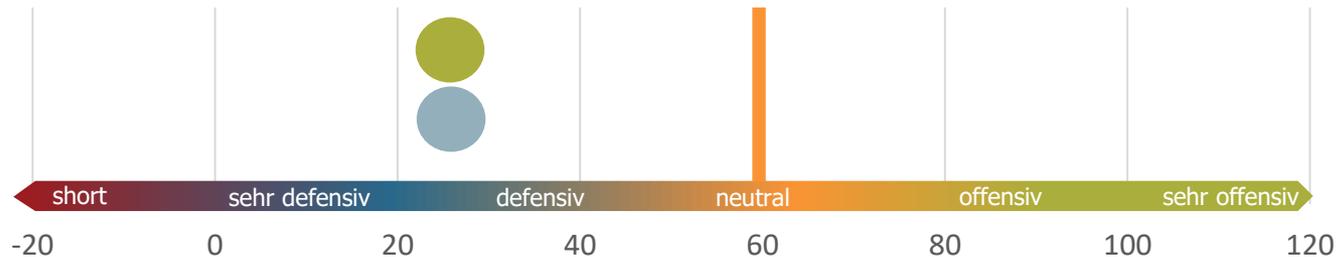
Mittelfristig wird ein Ertrag von 5-7% p.a.
angestrebt



Für wen geeignet?

Für den risikoaversen Anleger, der dennoch
Anlagechancen in Aktien suchen möchte

Aktienquote sentix Risk Return -A- Fonds I-Tranche

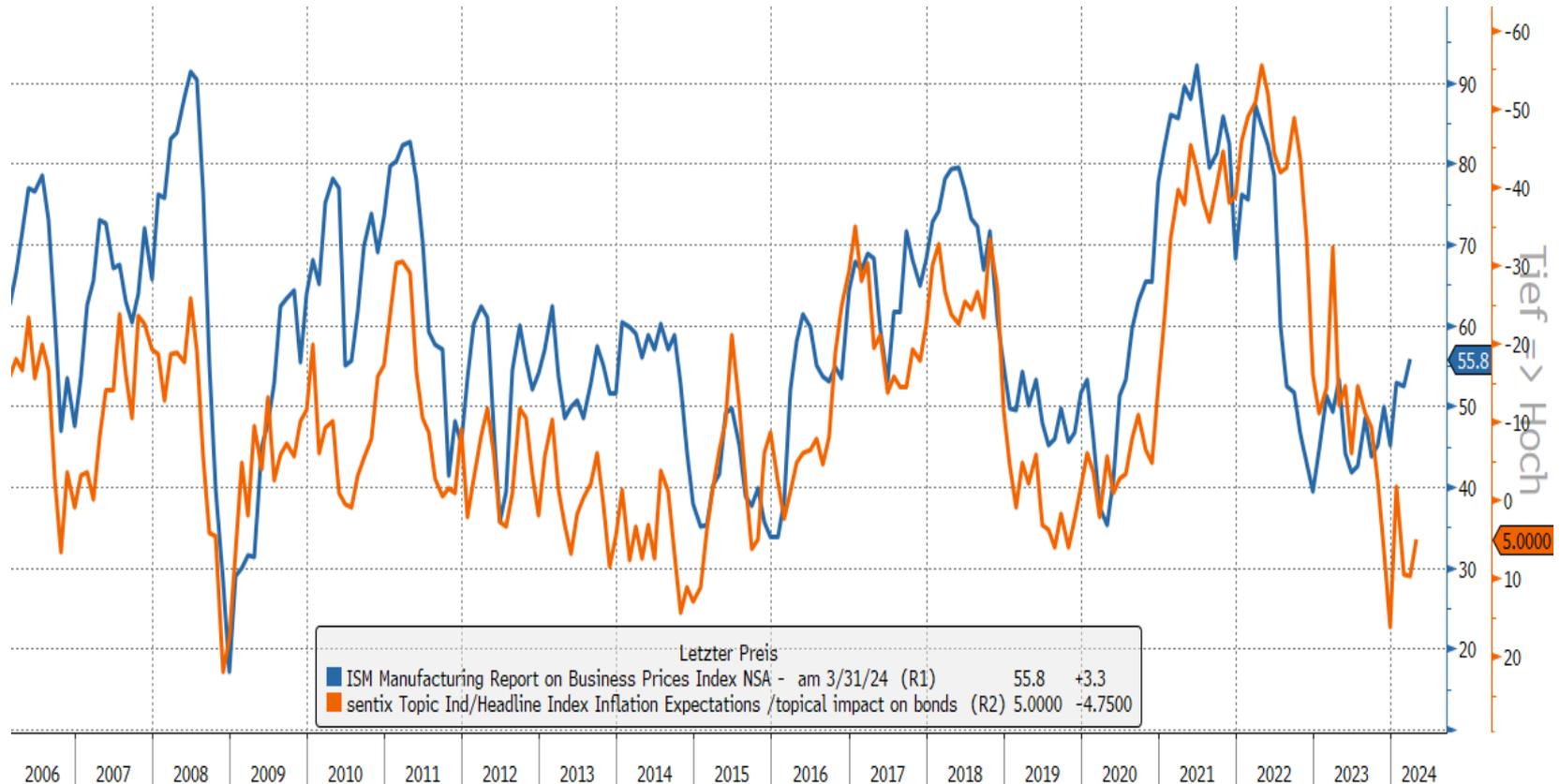


Marktausblick & Fonds-Update Q2 2024

Inflations-Rückgang beendet?

ISM Prices Paid (USA)

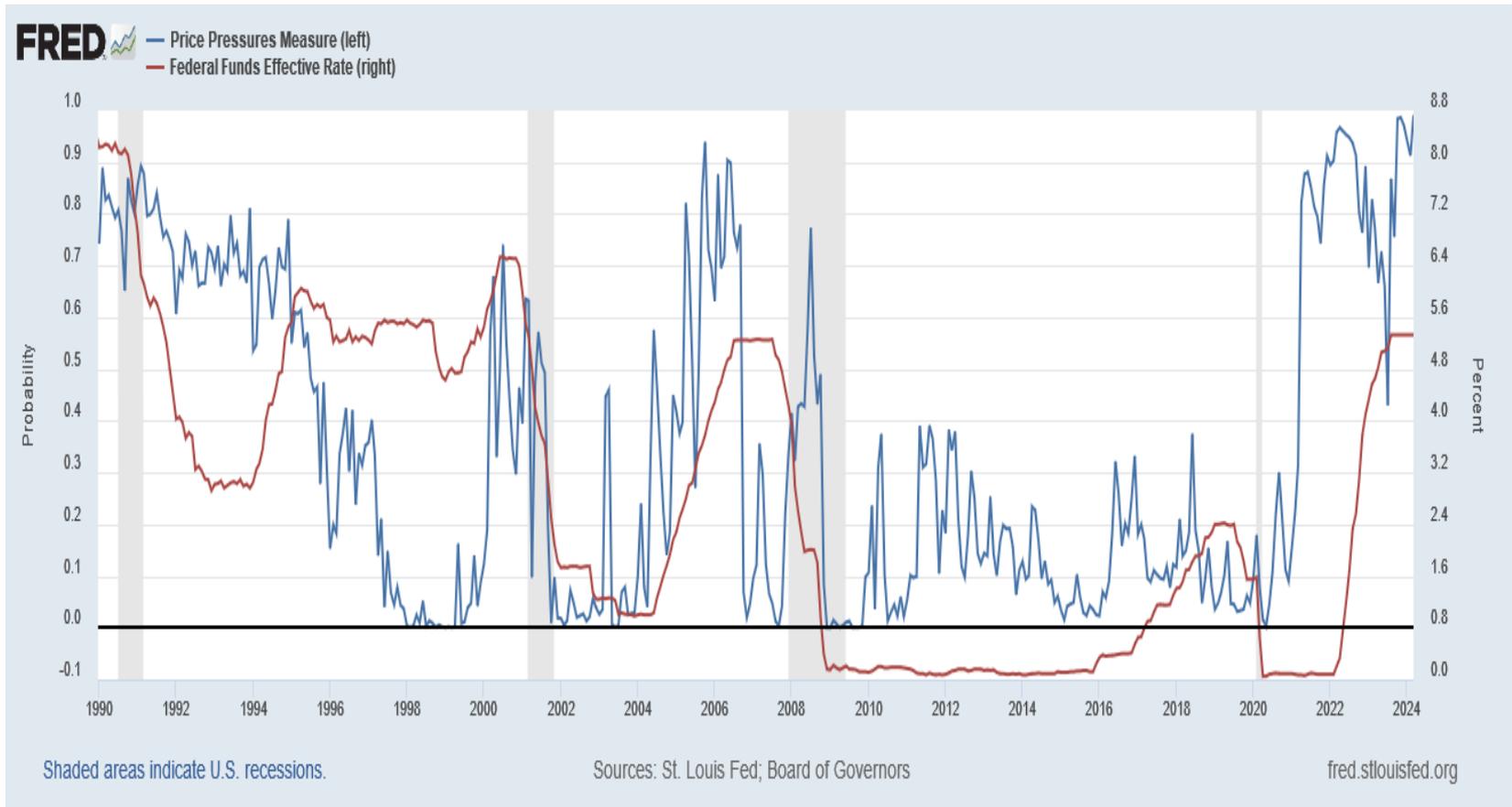
sentix Themenbarometer Inflation (invertiert)



NAPMPRIC Index (ISM Manufacturing Report on Business Prices Index NSA) ISM PRICES PAID U SNTT Monatlich 31MAR2002-16APR2024 Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P. 16-Apr-2024 10:20:39

Marktausblick & Fonds-Update Q2 2024

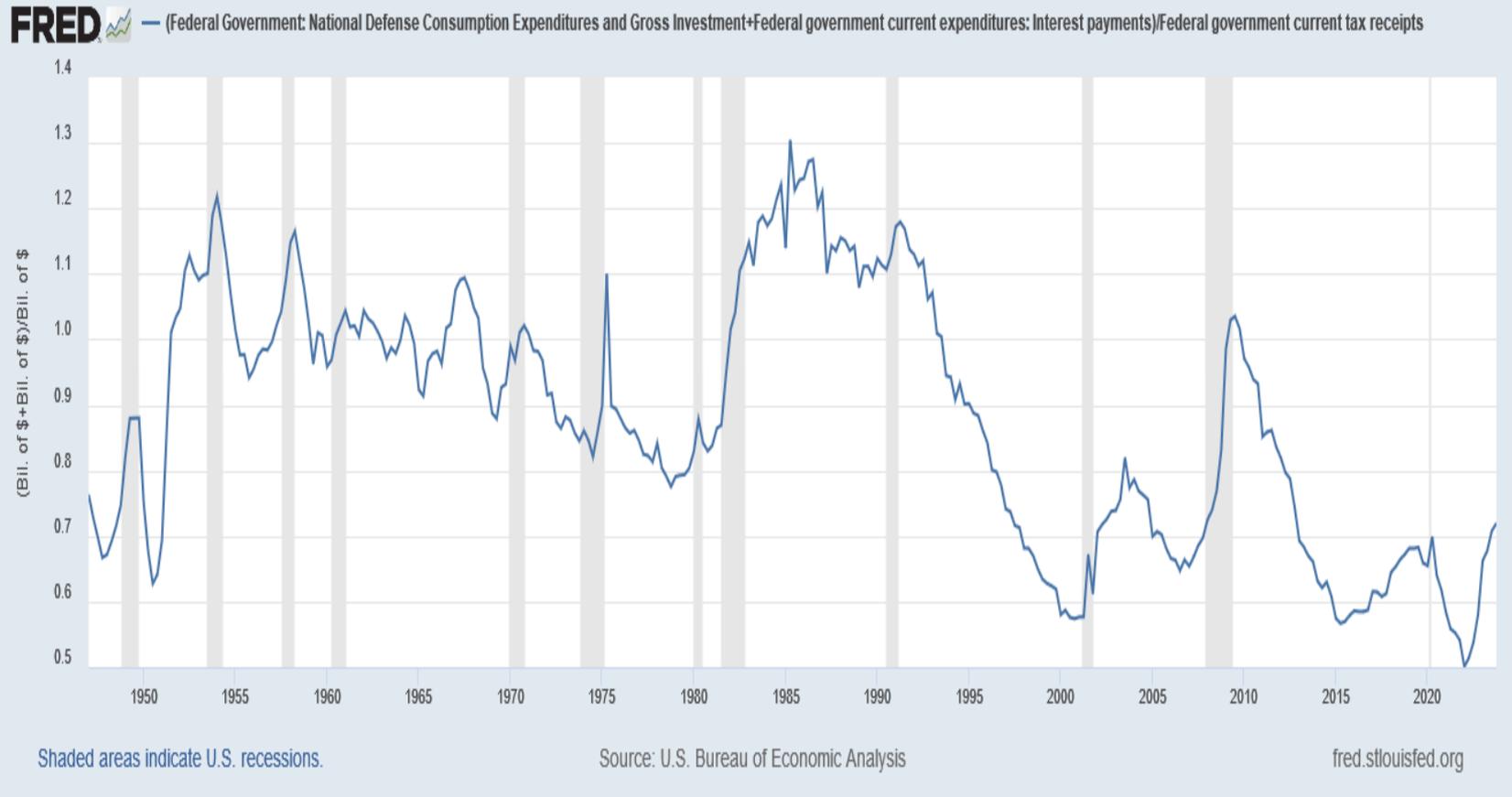
USA: Preisdruck spricht gegen Zinssenkungen



Marktausblick & Fonds-Update Q2 2024

USA: Steigende Militär- und (vor allem!) Zinsausgaben

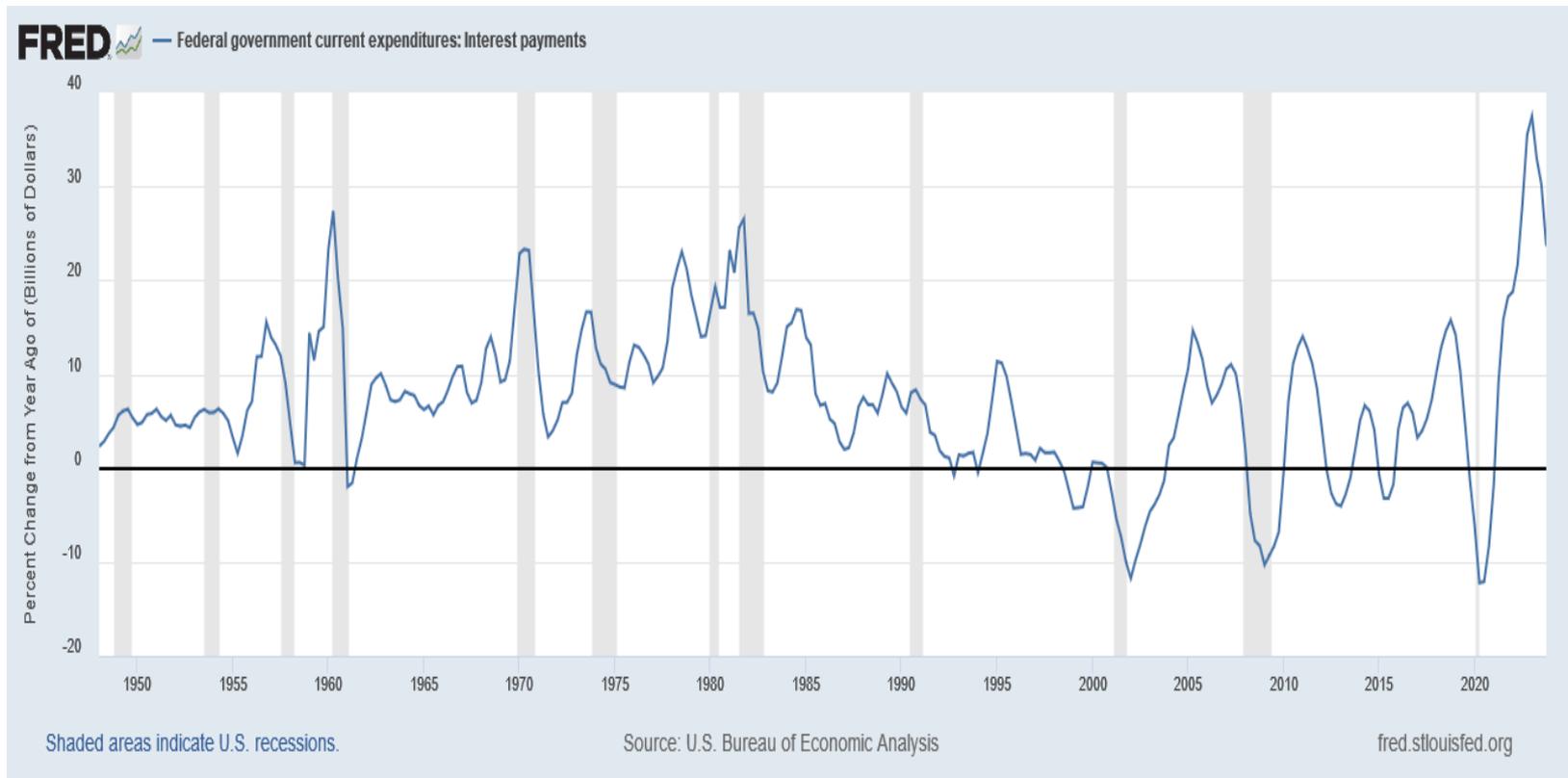
US-Bundeshaushalt: Ausgaben für Militär und Zinsen in % der gesamten Steuereinnahmen



Marktausblick & Fonds-Update Q2 2024

Einzigartige Dynamik in der US-Zinsbelastung

USA: Zinsausgaben (Veränderung zum Vorjahr)

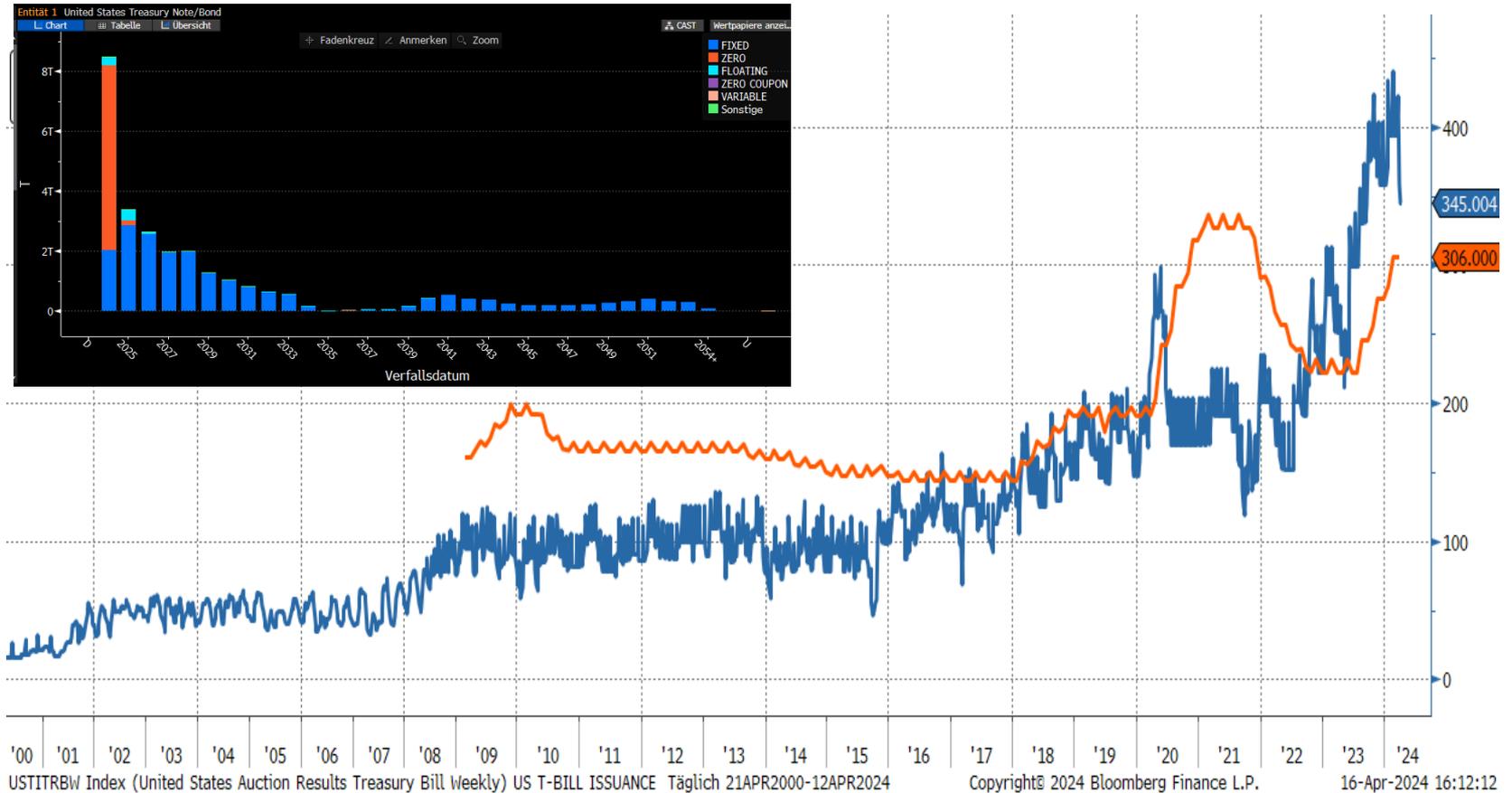
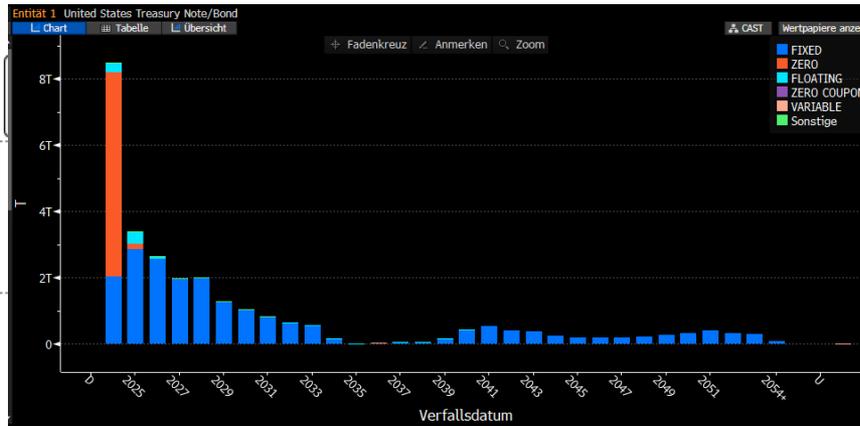


Marktausblick & Fonds-Update Q2 2024

Rasant steigender Finanzierungsbedarf saugt Liquidität

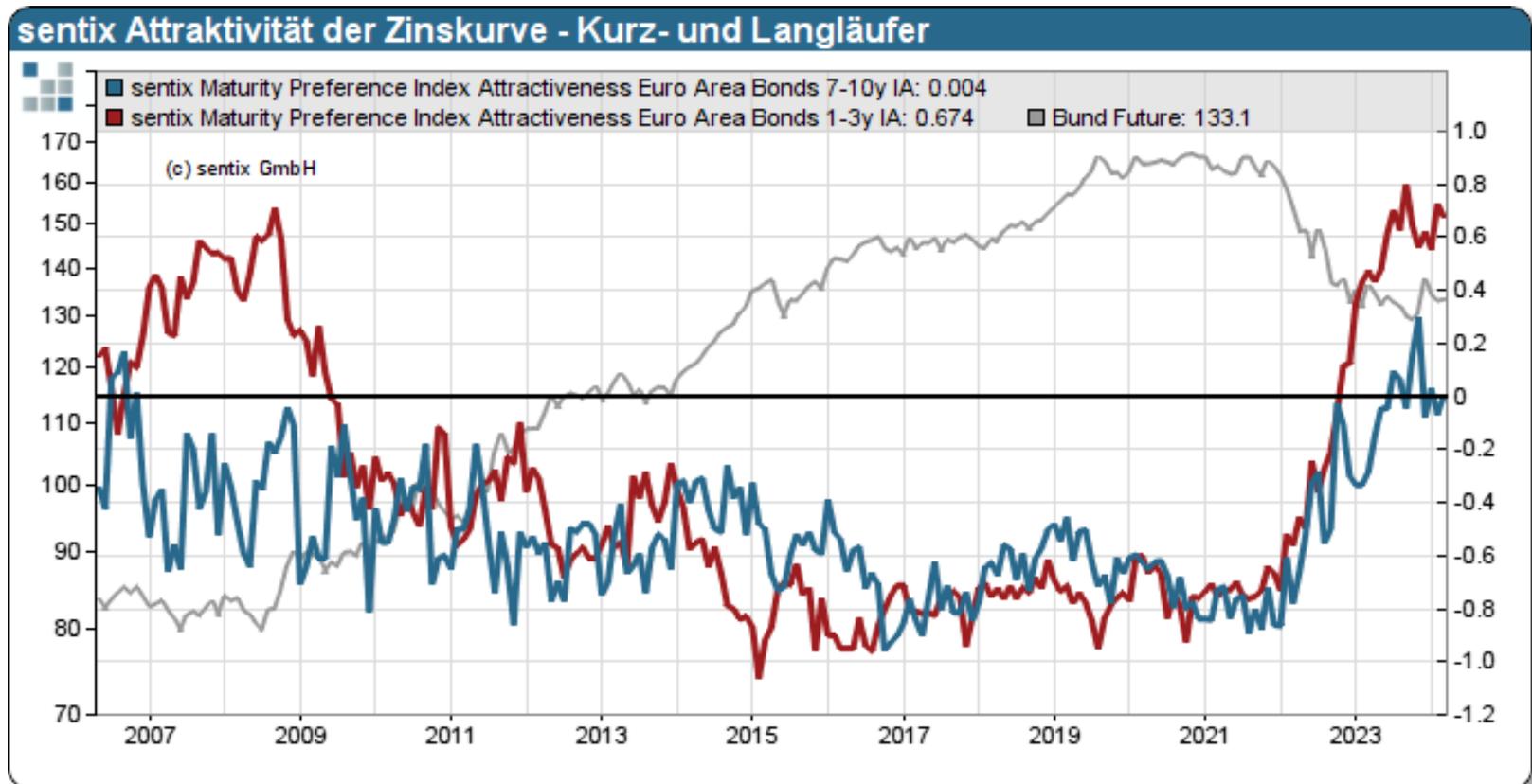
Auktionsergebnis US-Bonds and Notes

Auktionsergebnis T-Bills



Marktausblick & Fonds-Update Q2 2024

„Kurze“ Bonds sind eine starke Konkurrenz für „lange“ Bonds



Marktausblick & Fonds-Update Q2 2024

Aktuelle Renten-Duration im Risk Return -M- Fonds



Mischfonds, global

Aktien, Anleihen, FX und Rohstoffe
Art. 6 "comply" (ESG-Basic)



Dynamische Asset Allocation



Konträre Anlagestrategie

Behavioral Finance und Sentiment



Anlage-Ziel

Fokus auf absoluten Ertrag



Angestrebte Rendite*

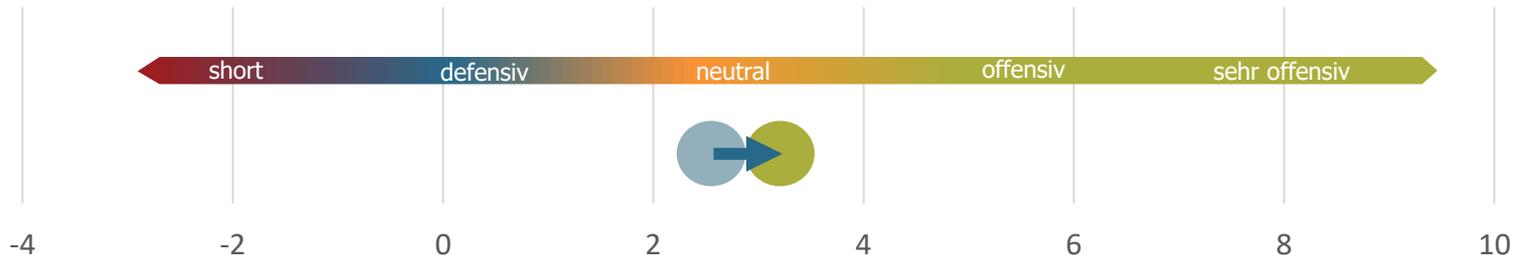
Mittelfristig wird ein Ertrag von 4-6% p.a. angestrebt



Für wen geeignet?

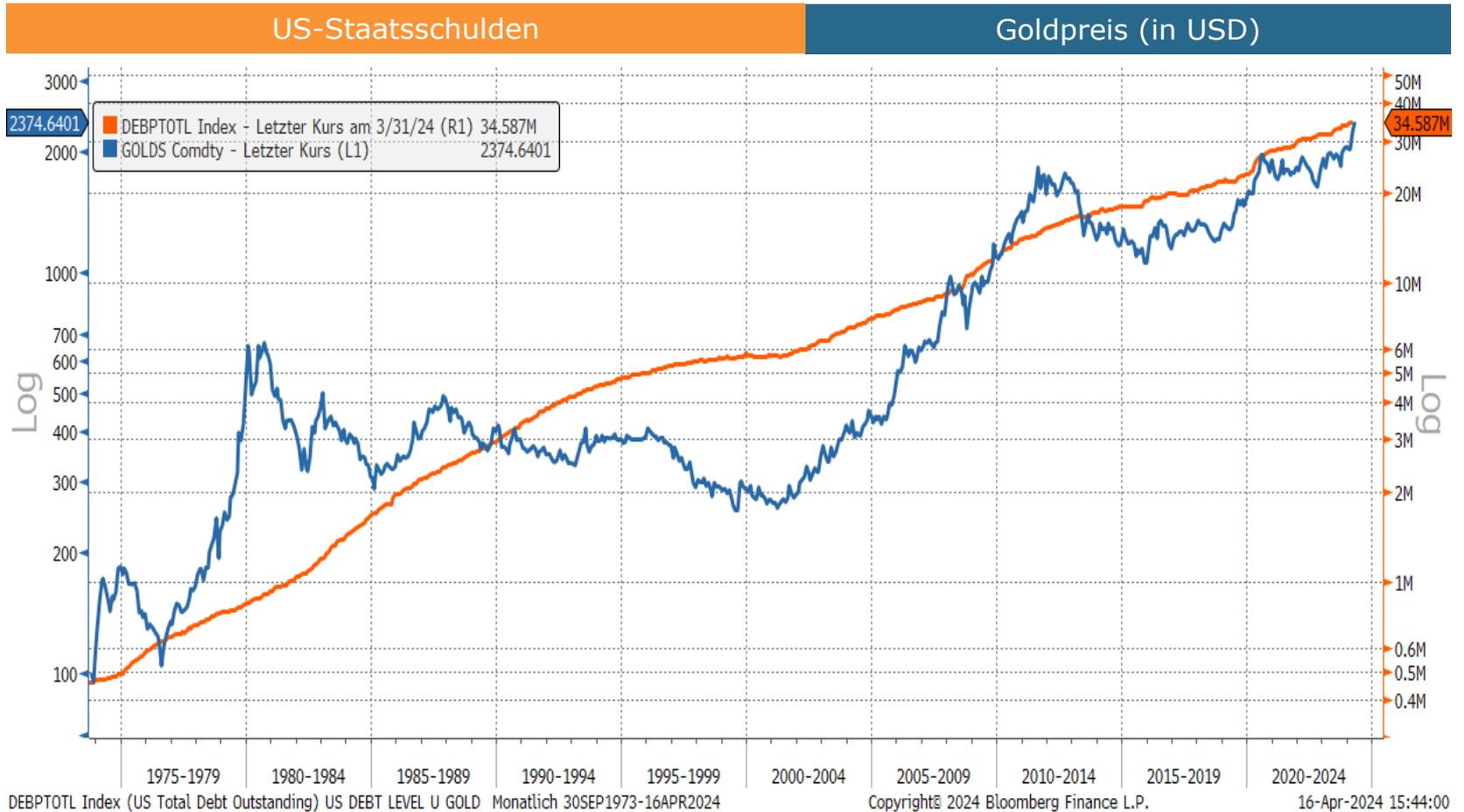
Für Anleger, die eine dynamische Alternative zu Zinsanlagen suchen

Duration sentix Risk Return -M- Fonds I-Tranche



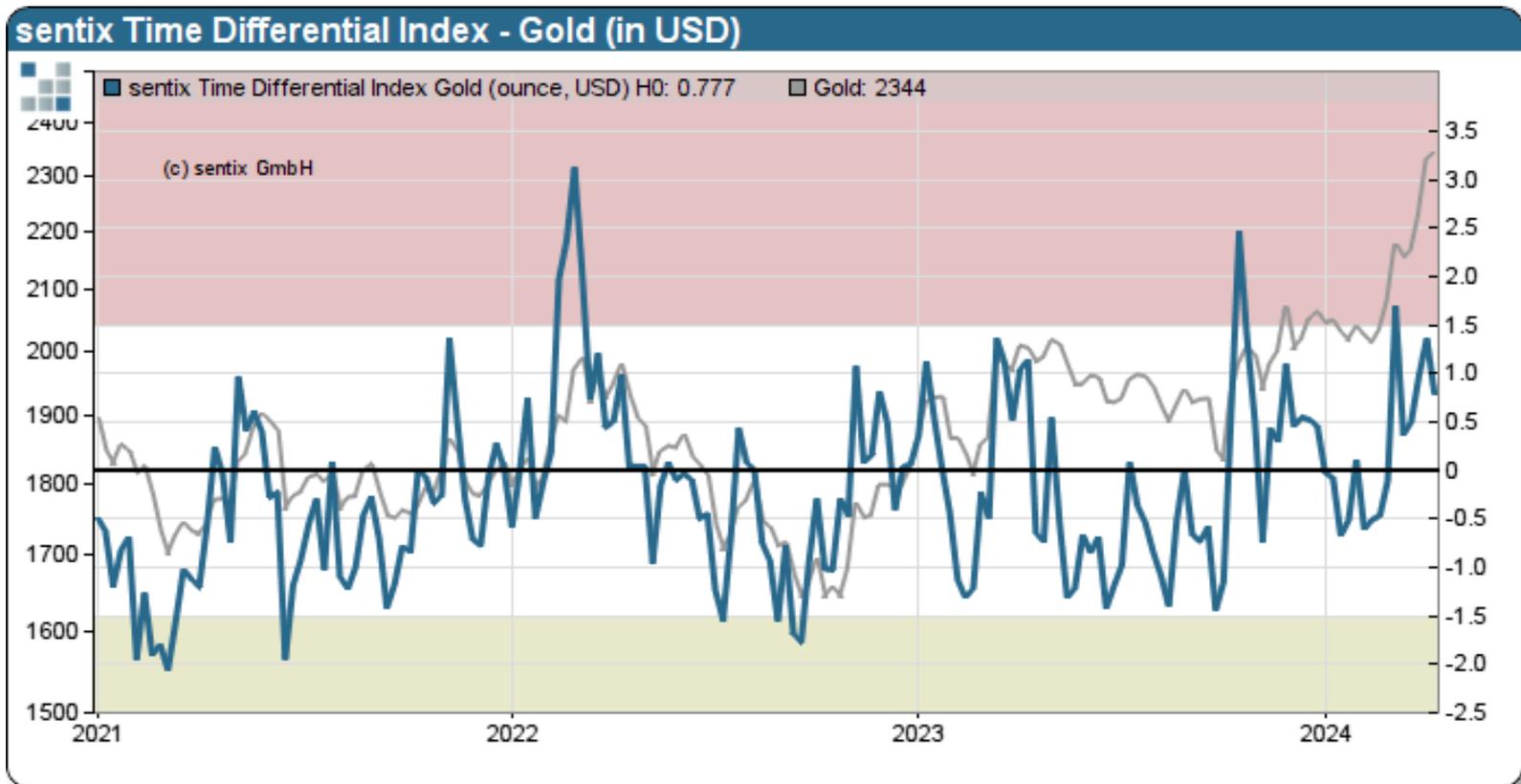
Marktausblick & Fonds-Update Q2 2024

US-Staatsschulden und Goldpreis als Tandem



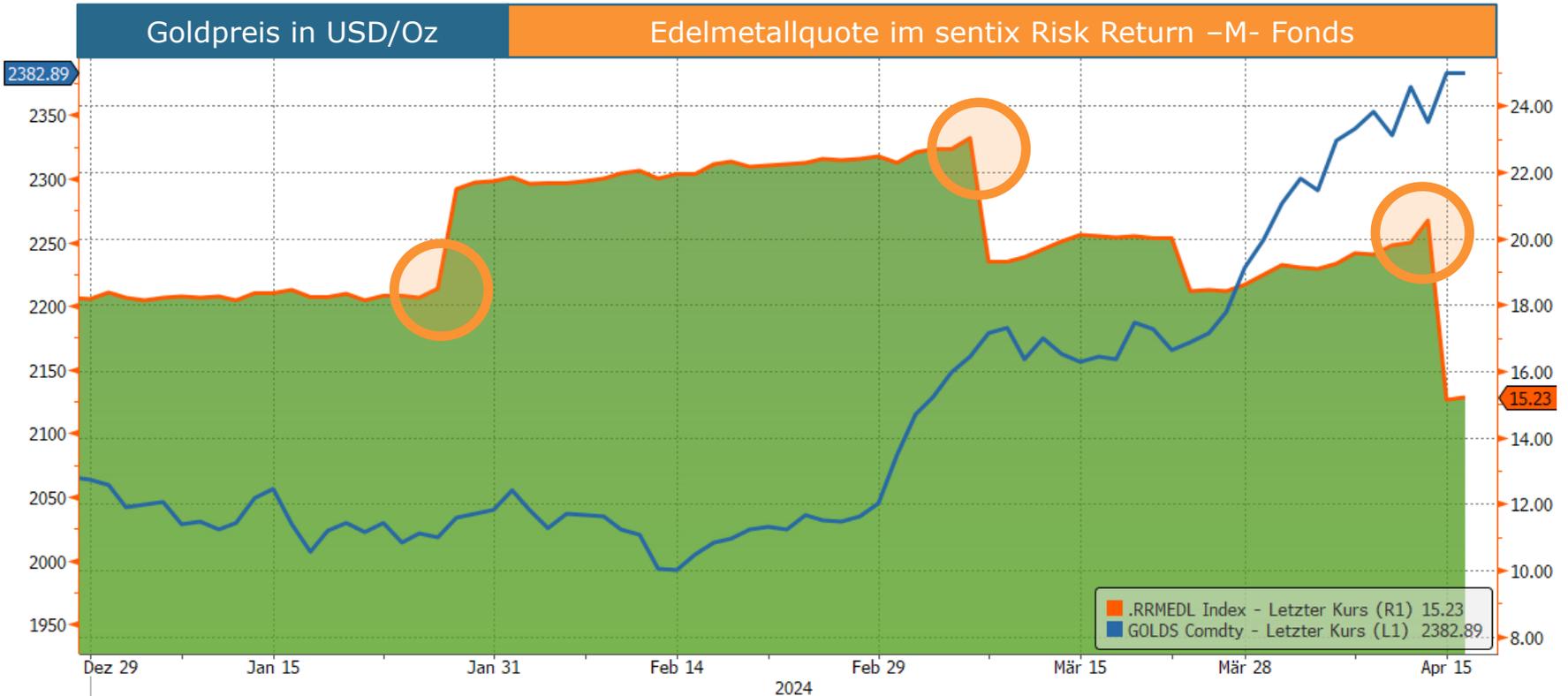
Marktausblick & Fonds-Update Q2 2024

Gold: Kurzfristig überkauft, aber noch nicht ausgereizt



Marktausblick & Fonds-Update Q2 2024

sentix Risk Return –M- Fonds: Steuerung Edelmetall-Quote



.RRMEDL S 91246558 Index (RRM Investment Edelmetalle) RRM GOLDQUOTE VS MARKT Täglich 02JAN2018-16APR2024 Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P. 17-Apr-2024 14:59:57

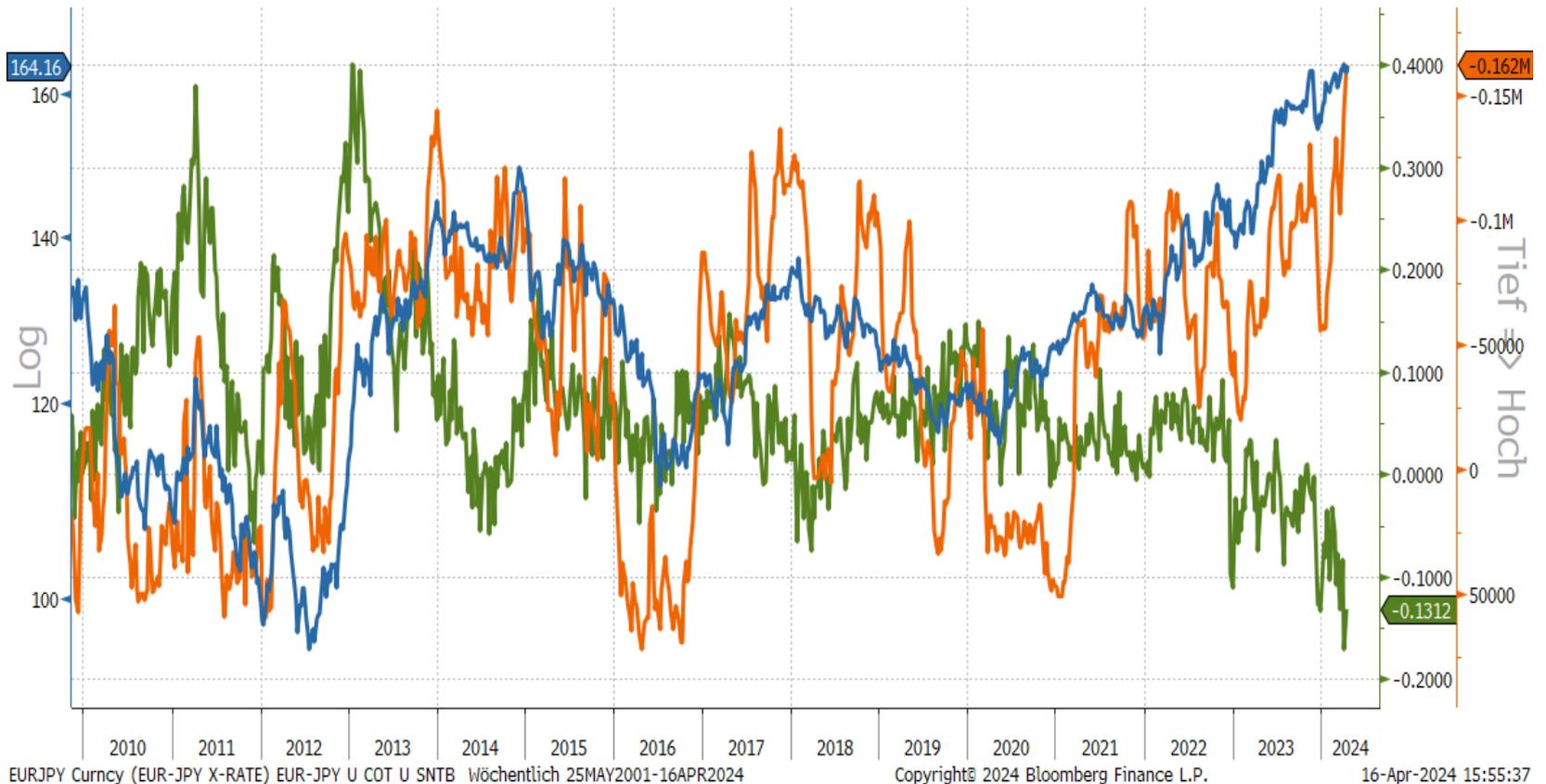
Marktausblick & Fonds-Update Q2 2024

Hohes Positionierungsrisiko in EUR-JPY

Positionierung EUR-JPY (CFTC)

sentix Strategischer Bias EUR-JPY

EUR-JPY



Marktausblick & Fonds-Update Q2 2024

EUR-JPY: Entkoppelt vom Konjunktur-Differential...

sentix Konjunktur-Gesamtindex EU-JP

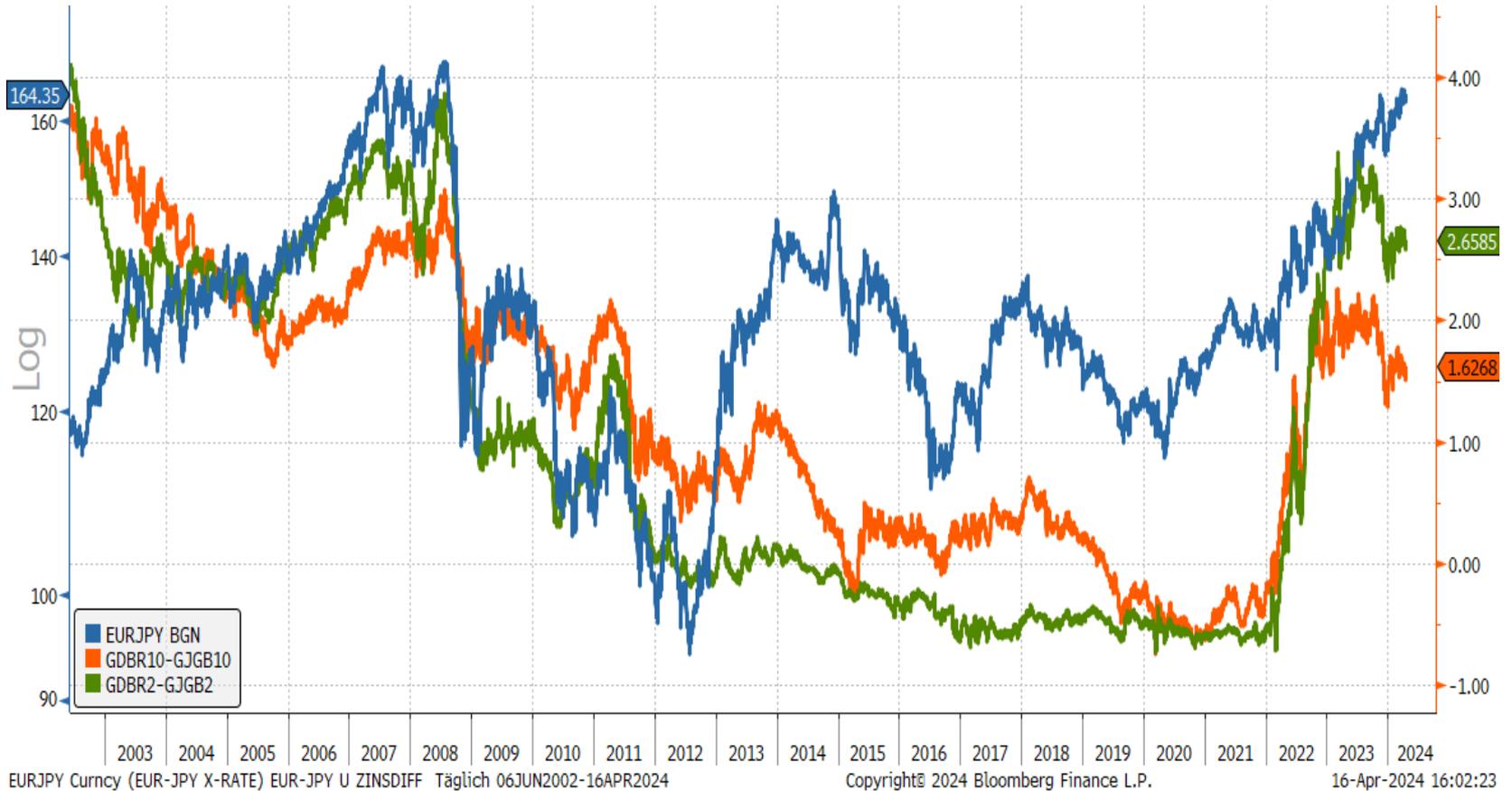
EUR-JPY



Marktausblick & Fonds-Update Q2 2024

EUR-JPY: ...und ebenso entkoppelt von den Zinsdifferenzen

Zinsdifferenz EU-JP 10 J. Zinsdifferenz EU-JP 2 J. EUR-JPY



Fazit

Konjunkturerholung weiter sehr schleppend. Unter der Oberfläche erodieren die Wachstumskräfte zunehmend.

Aktienmarkt-Risiken nehmen zu, Korrekturphase nicht beendet -> größere Probleme im Jahresverlauf wahrscheinlich

Bondmarkt im Spannungsfeld aus negativer Inflationsüberraschung, attraktiven Kurzfristzinsen und gesuchtem „safe haven“-Status

Gold überkauft, aber langfristig von Staatsschulden-Exzess getragen. Starke Signale pro Yen (v.a. gegen Euro)

Rezept für 2024 bleibt: Edelmetalle, aktives Zinsmanagement und flexible Aktienquoten





Patrick Hussy, CEFA

Geschäftsführender Gesellschafter

Portfoliomanager

sentix Fonds Aktien Deutschland



Manfred Hübner, CEFA

Geschäftsführender Gesellschafter und Chef-Stratege

Portfoliomanager

sentix Risk Return –A-

sentix Risk Return –M-



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 0,20% 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)	0,98%	1,65%
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, Aschaffenburg	
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	



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)	1,14%	1,86%
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, Aschaffenburg	
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	



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)	1,11%
Erfolgsabhängige Vergütung	10% des Mehrertrages gegenüber dem DAX® Performanceindex (max. 2,00%)
Rechtsform	OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts (richtlinienkonform)
Investmentberater	sentix Asset Management GmbH, Aschaffenburg
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

Würzburger Straße 56
63739 Aschaffenburg

Telefon: +49 (6021) 32 733-26

Fax: +49 (6021) 32 733-39

info@sentix-fonds.de

www.sentix-fonds.de