

sentix Web-Konferenz

Märkte mit und nach Corona

17. März 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.

Märkte mit und nach Corona

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.

Sentiment

Modellorientierung

Behavioral Finance
Investmentstil



#unhaltbar

vs.

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

Märkte mit und nach Corona

Was ist passiert?

Markt-Schock

Der schnellste Crash aller Zeiten

Globales Ereignis

Rezession mit Enddatum, aber unbekannter Tiefe

System-frage

Alle Unzulänglichkeiten unserer Zeit werden simultan aufgedeckt

Der Faktor Zeit

„Die Welt ist danach nicht mehr die gleiche“

Virus

Verlangsamung oder Unterbrechung von Infektionsketten

Notfall-Therapie, Medikamente oder Impfstoff

China...

Märkte mit und nach Corona

Viele unbequeme Fragezeichen

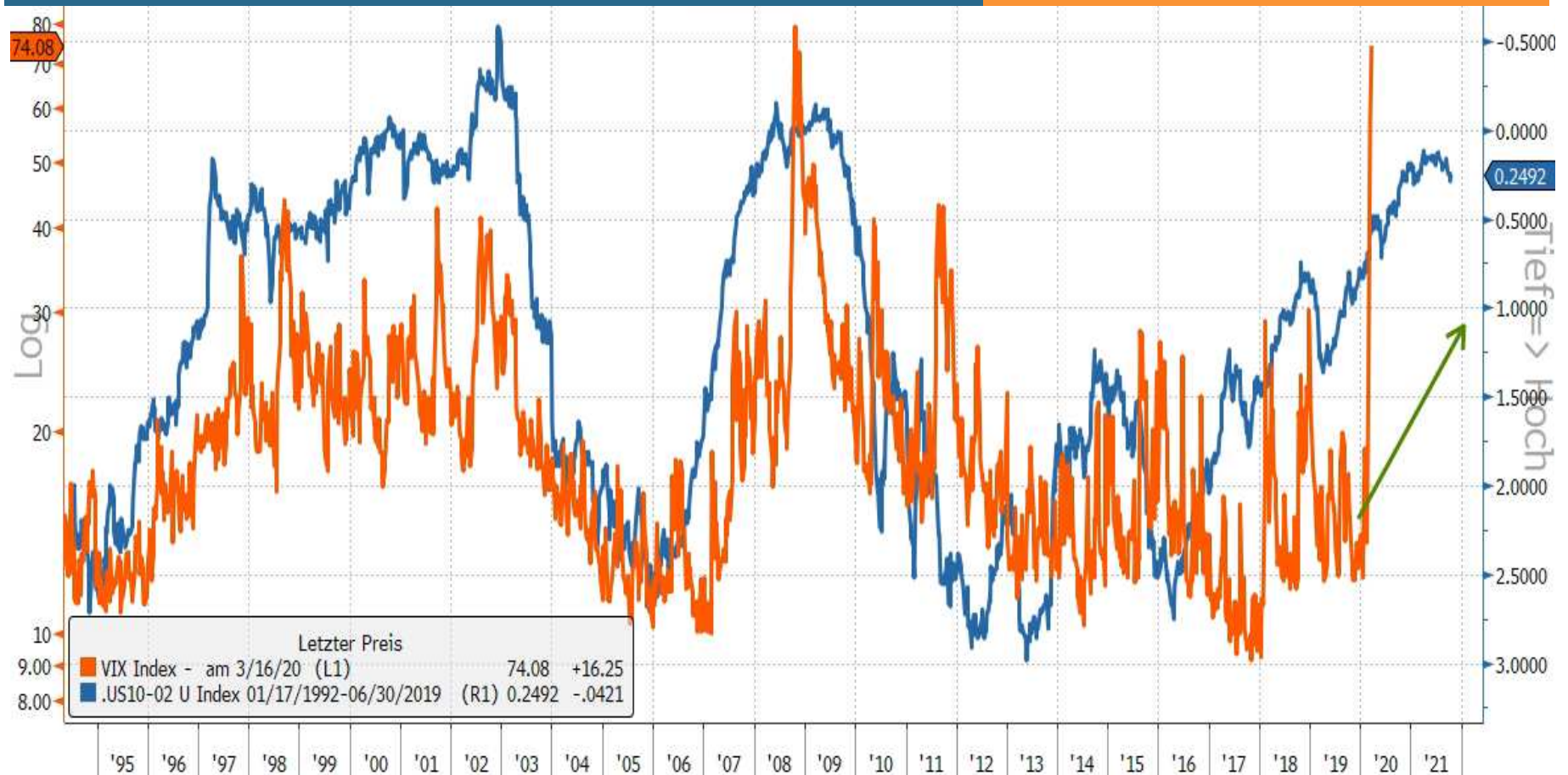
| Country, Other | Total Cases | New Cases | Total Deaths | New Deaths | Total Recovered | Active Cases | Serious, Critical | Tot Cases/ 1M pop |
|--------------------------|----------------|--------------|-----------------|---------------|--------------------|-----------------|----------------------|----------------------|
| China | 80,881 | +21 | 3,226 | +13 | 68,690 | 8,965 | 3,226 | 56.2 |
| Italy | 27,980 | | 2,158 | | 2,749 | 23,073 | 1,851 | 462 |
| Iran | 14,991 | | 853 | | 4,996 | 9,142 | | 178.5 |
| Spain | 9,942 | | 342 | | 530 | 9,070 | 272 | 212.6 |
| S. Korea | 8,320 | +84 | 81 | +6 | 1,401 | 6,838 | 59 | 162.3 |
| Germany | 7,272 | | 17 | | 67 | 7,188 | 2 | 86.8 |
| France | 6,633 | | 148 | | 12 | 6,473 | 400 | 101.6 |
| USA | 4,727 | +64 | 93 | +7 | 74 | 4,560 | 12 | 14.3 |
| Switzerland | 2,353 | | 19 | | 4 | 2,330 | | 271.9 |
| UK | 1,543 | | 55 | | 52 | 1,436 | 20 | 22.7 |
| Japan | 834 | +1 | 28 | | 144 | 662 | 41 | 6.6 |

Märkte mit und nach Corona

Volatilitätsprognose

Kurvensteilheit USA 10-2 (invertiert, zeitversetzt 2 Jahre)

VIX Index (Vola US-Aktien)



Märkte mit und nach Corona

Der Markt wird überfahren

VIX Index (Vola US-Aktien)

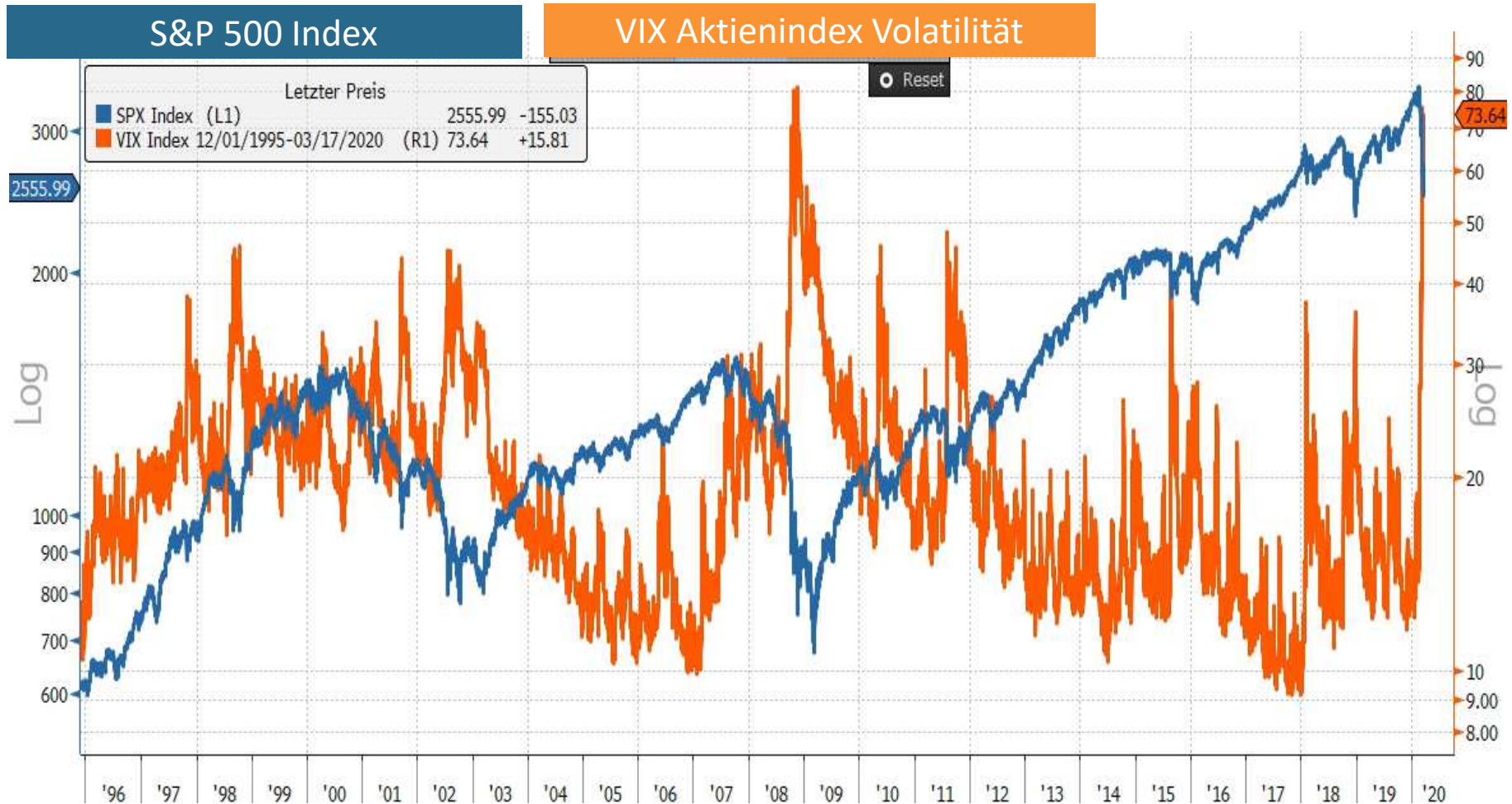
CoT Report (non commercials)

Vola-long Positionierung



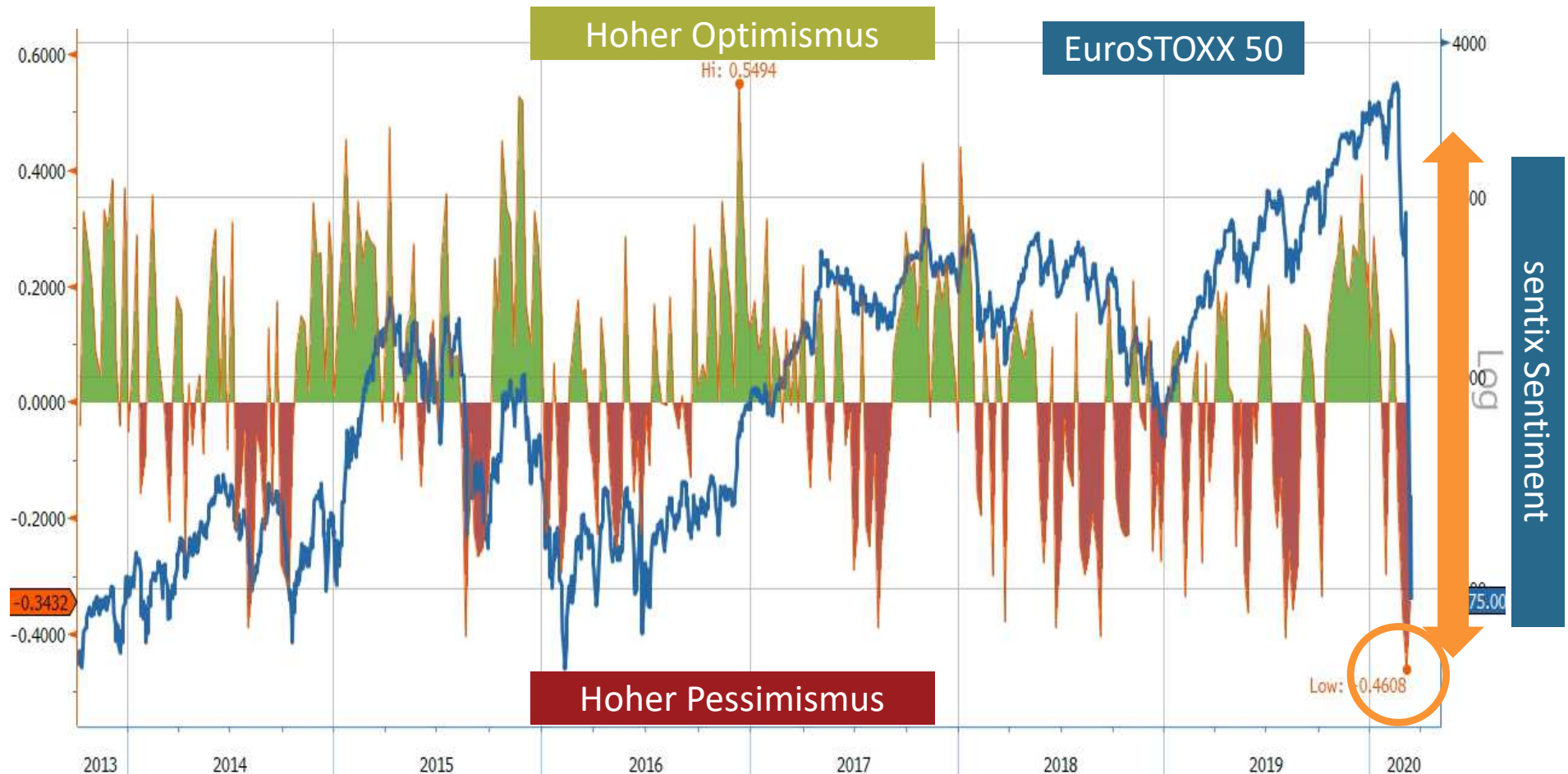
Märkte mit und nach Corona

Volatilität wie zuletzt in der Finanzkrise / „Lehman“



Märkte mit und nach Corona







Sentiment Aktien Euroland: Enorme Ängste messbar



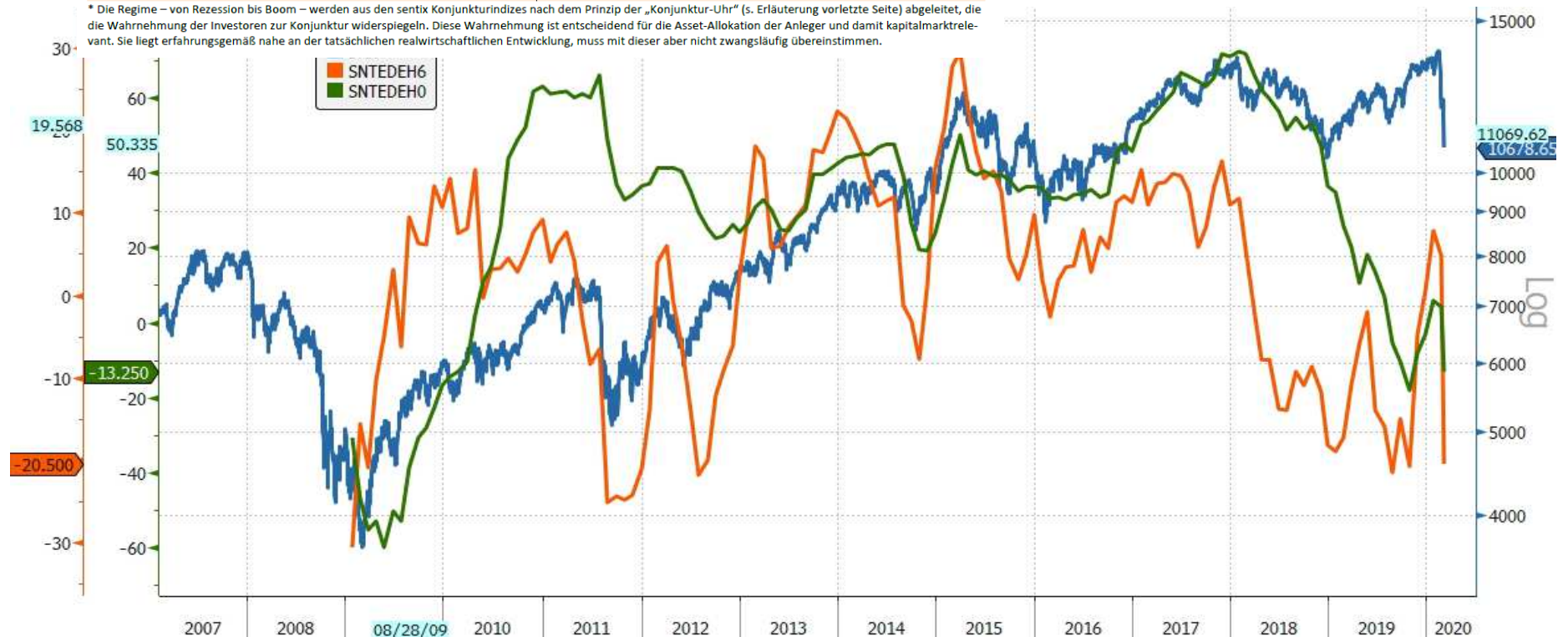
Märkte mit und nach Corona

Rezessions-Alarm

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

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

* Die Regime – von Rezession bis Boom – werden aus den sentix Konjunkturindizes nach dem Prinzip der „Konjunktur-Uhr“ (s. Erläuterung vorletzte Seite) abgeleitet, die die Wahrnehmung der Investoren zur Konjunktur widerspiegeln. Diese Wahrnehmung ist entscheidend für die Asset-Allokation der Anleger und damit kapitalmarktrelevant. Sie liegt erfahrungsgemäß nahe an der tatsächlichen realwirtschaftlichen Entwicklung, muss mit dieser aber nicht zwangsläufig übereinstimmen.



DAX

sentix Konjunkturerwartungen DE

sentix Konjunkturlage DE

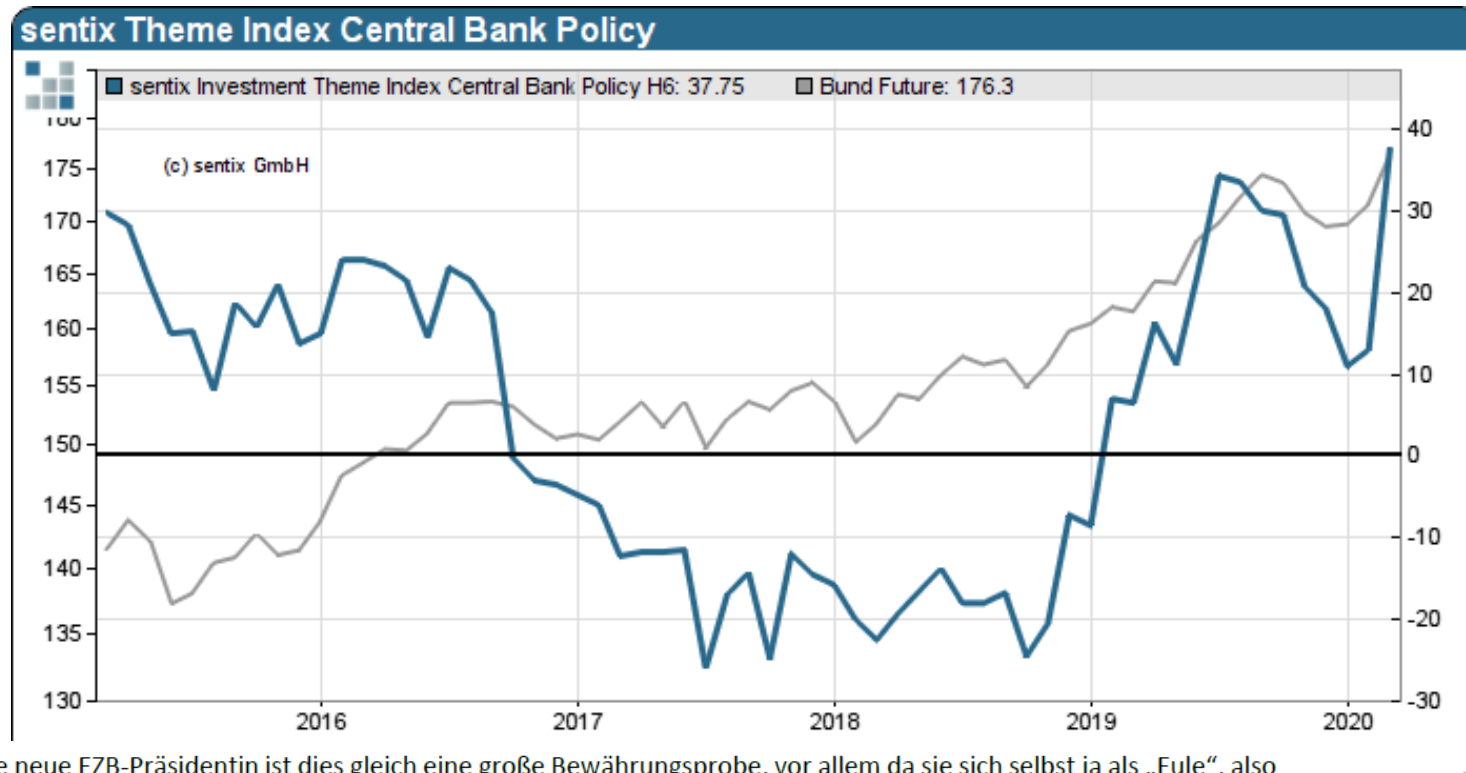
Märkte mit und nach Corona „Hoffnungsträger“ Strategischer Bias



Haben Anleger das richtige Narrativ im Kopf?

Märkte mit und nach Corona

Eingeübte Reaktionsmuster: Verlass auf Notenbanken!?



Expansiv /
unterstützend

Restriktiv /
bremsend

Für die neue EZB-Präsidentin ist dies gleich eine große Bewährungsprobe, vor allem da sie sich selbst ja als „Eule“, also als Vogel der Weisheit bezeichnet – im Gegensatz zu den sonst als „Tauben“ oder „Falken“ bezeichneten Notenbank-Kollegen. Was sind also nun die weisen Schritte, die zu gehen sind? Die Anleger jedenfalls fordern dringend ein Signal der Notenbank. Der Notenbank-Themenindex springt auf ein Allzeit-Hoch von +37,75 Punkten, was nichts anderes heißt, als dass die Anleger ein starkes Signal der Geldpolitik einfordern!

Die Weisheit könnte es dieses Mal jedoch erfordern, dass sich vor allem die Fiskalpolitik großzügig zeigt – und nicht erst durch ein weiter außer Kontrolle geratendes ökonomisches Umfeld zur Handlung bitten lässt. Die Zeit drängt! Denn wenn nicht gehandelt wird, darf sich niemand über einen neuen „Lehman“-Moment wundern, der das Chaos vergrößern würde. So oder so wird uns das nun eingetretene Rezessionsumfeld wohl noch Monate belasten.

Quelle: Zitat aus sentix-Eco-Pressemeldung März 2020;
Bloomberg, Zeitraum: 01.01.2015 bis 15.03.2020

Märkte mit und nach Corona

Signale der (EU)-Politik und deren Konsequenzen

- „Klotzen statt kleckern“
 - „Alles tun, was notwendig ist“
 - "Außergewöhnlicher als die Bankenkrise"
-
- Aber...
 - Sind sich alle über die Dimension im Klaren?
 - Über welche Zeiträume reden wir?
 - Kredite oder auch Verlustübernahmen?
-
- Wer bezahlt die Rechnung???

Märkte mit und nach Corona

#unhaltbar: Bondmarkt wird zum Ballast



Märkte mit und nach Corona

Zinskurven dürften sehr steil werden!

sentix Konjunkturindex Euroland Erw. minus Lage

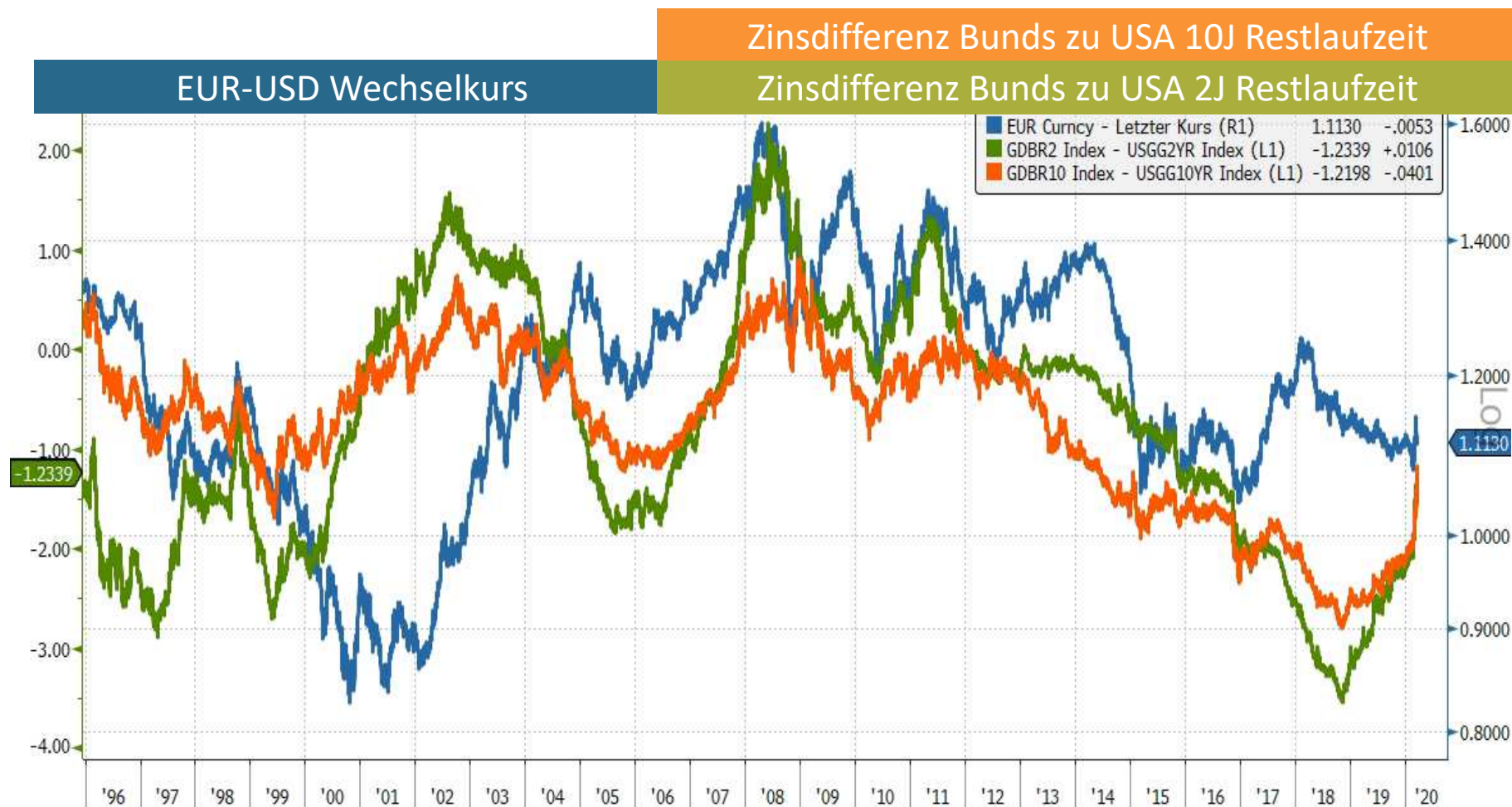
Bundesanleihen 10-2 Jahre Spread

sentix Konjunkturindex DE Erw. minus Lage



Märkte mit und nach Corona

USD gerät mittelfristig unter Druck

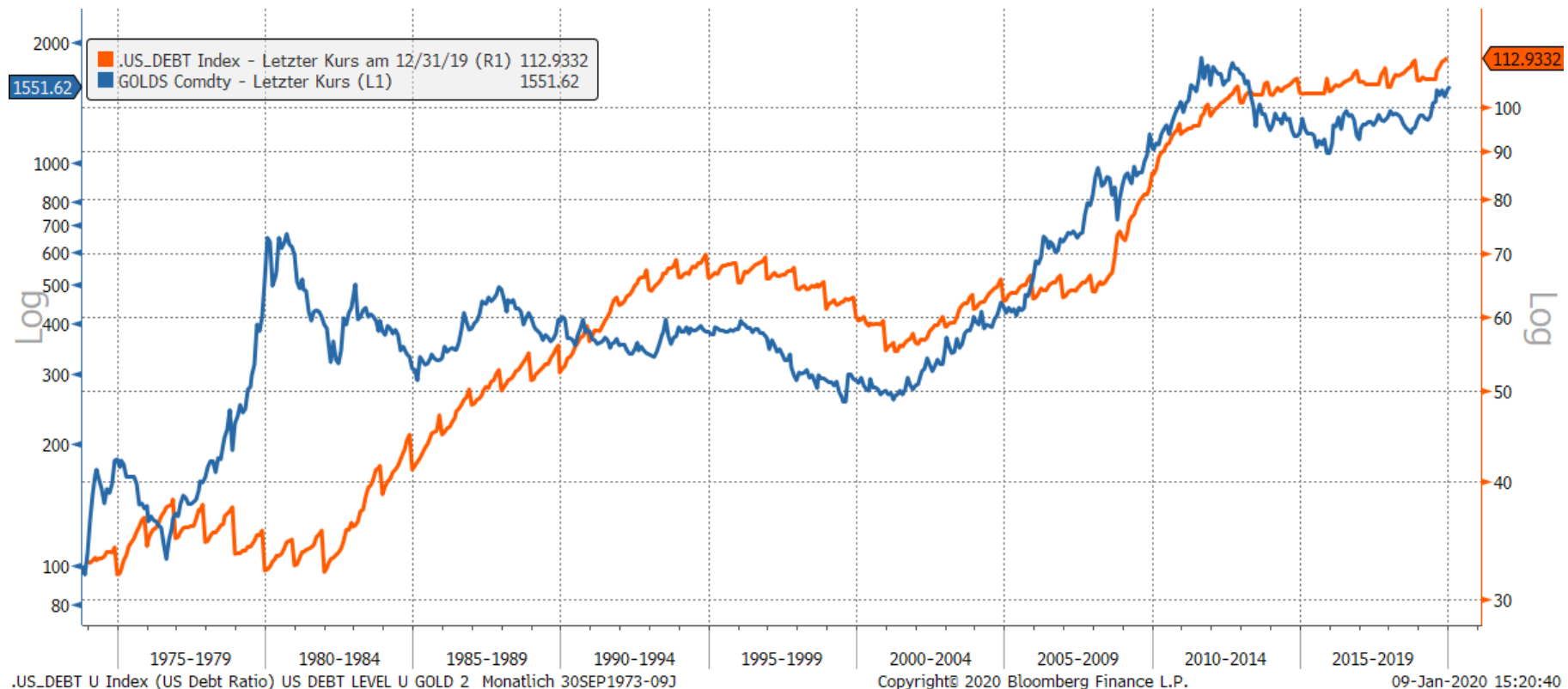


Marktausblick & Fonds-Update Q1/2022

Schuldenanstieg: Gold - weiter „gut und stetig“

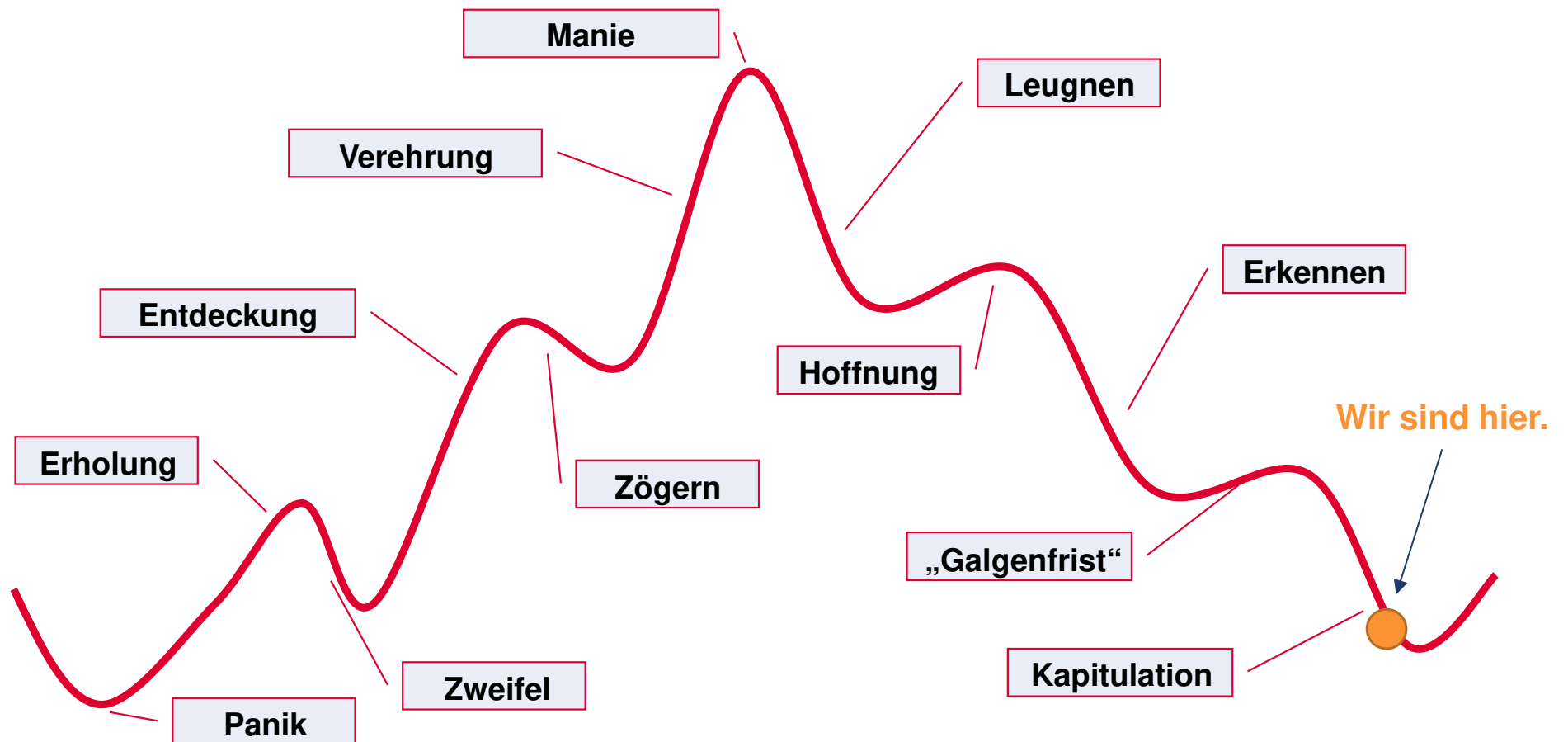
Goldpreis (USD)

US-Staatsschulden in / des BIP



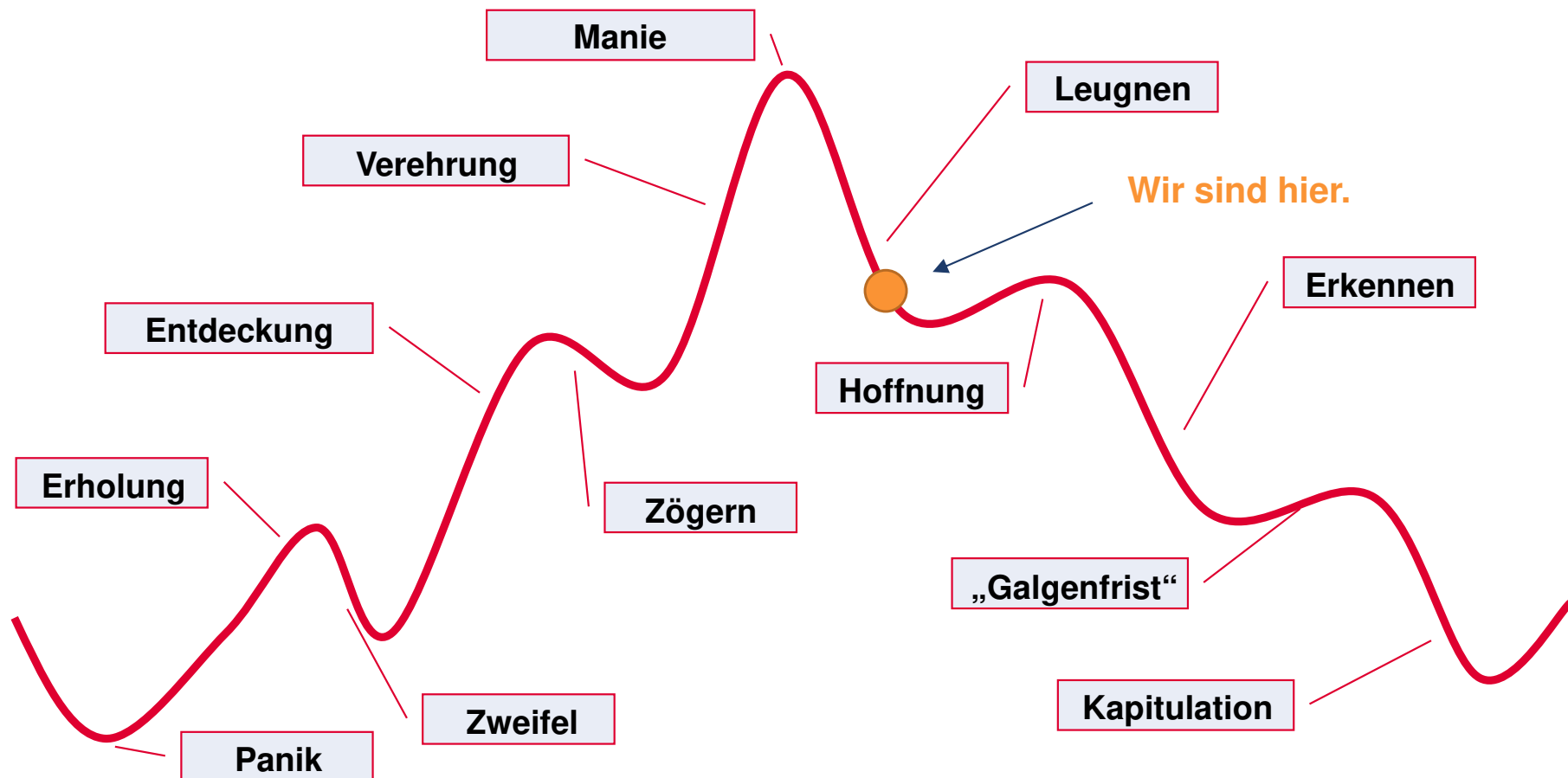
Märkte mit und nach Corona

Stimmungsfahrplan „Corona-Krise“



Märkte mit und nach Corona

Stimmungsfahrplan „Disruption“



Fazit

Gravierendes, globales Ereignis ohne Vorbild!

Anpassungsfähigkeit ist gefragt!

Wichtiger als taktische Fragen ist die strategische Aufstellung!!!

Kurzfristiger Ausverkauf bei Aktien dürfte Höhepunkt erreicht haben

Hoffnungsrallye in den April wahrscheinlich
-> aber die Dividenden sind nicht mehr sicher!

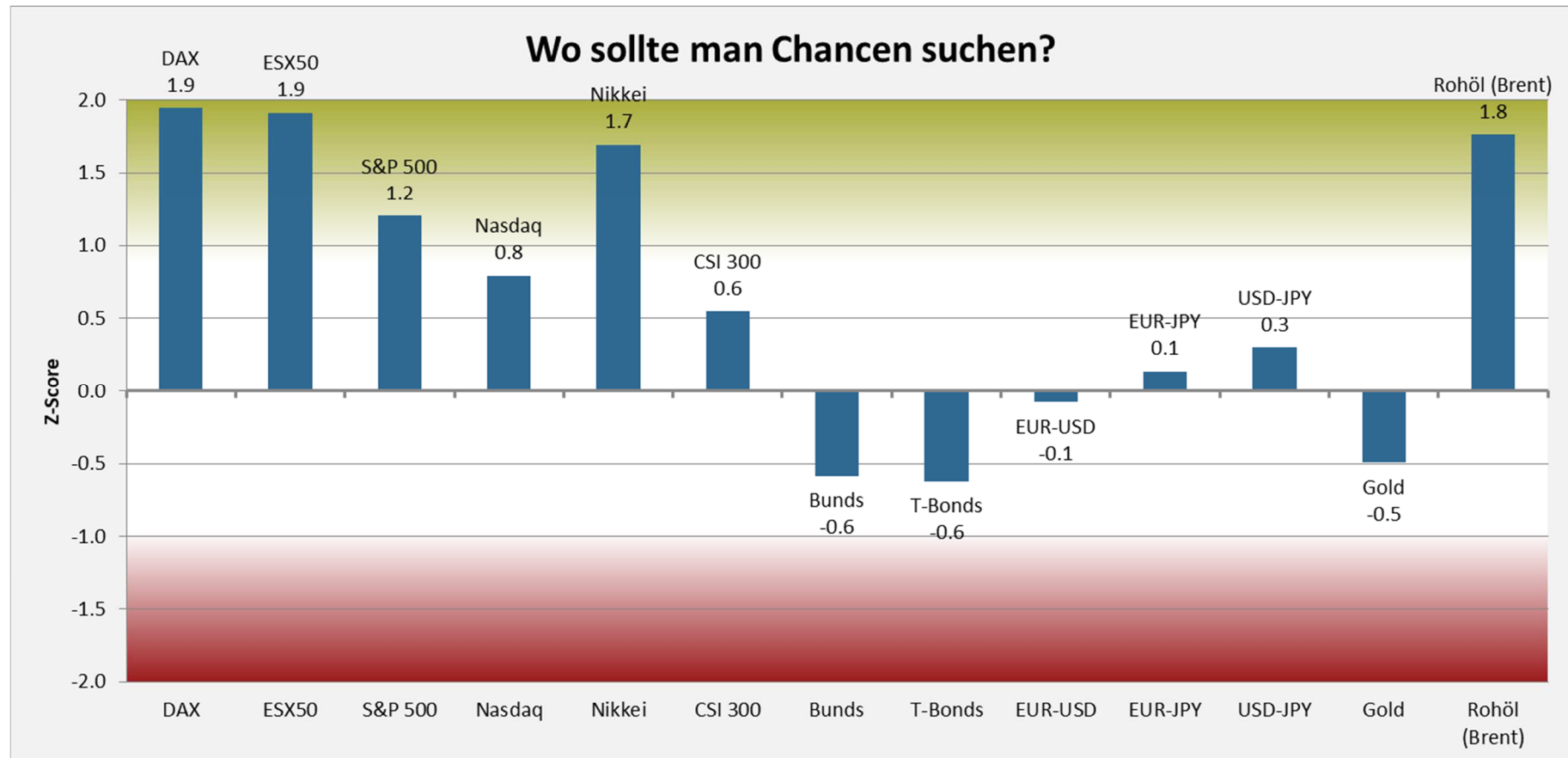
Bonds funktionieren nicht gut zur Diversifikation
-> Kurven dürften steil werden

Gold weiter „gut und stetig“

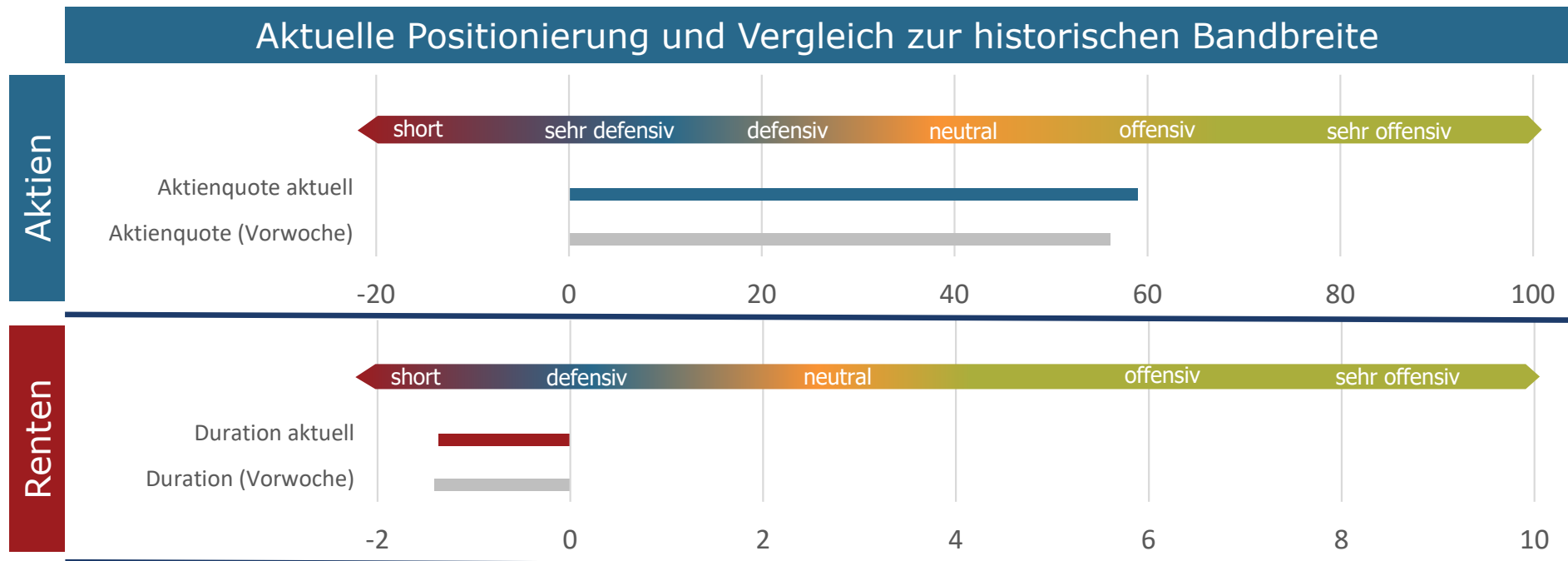


Märkte mit und nach Corona

Aktuelles Risikoradar



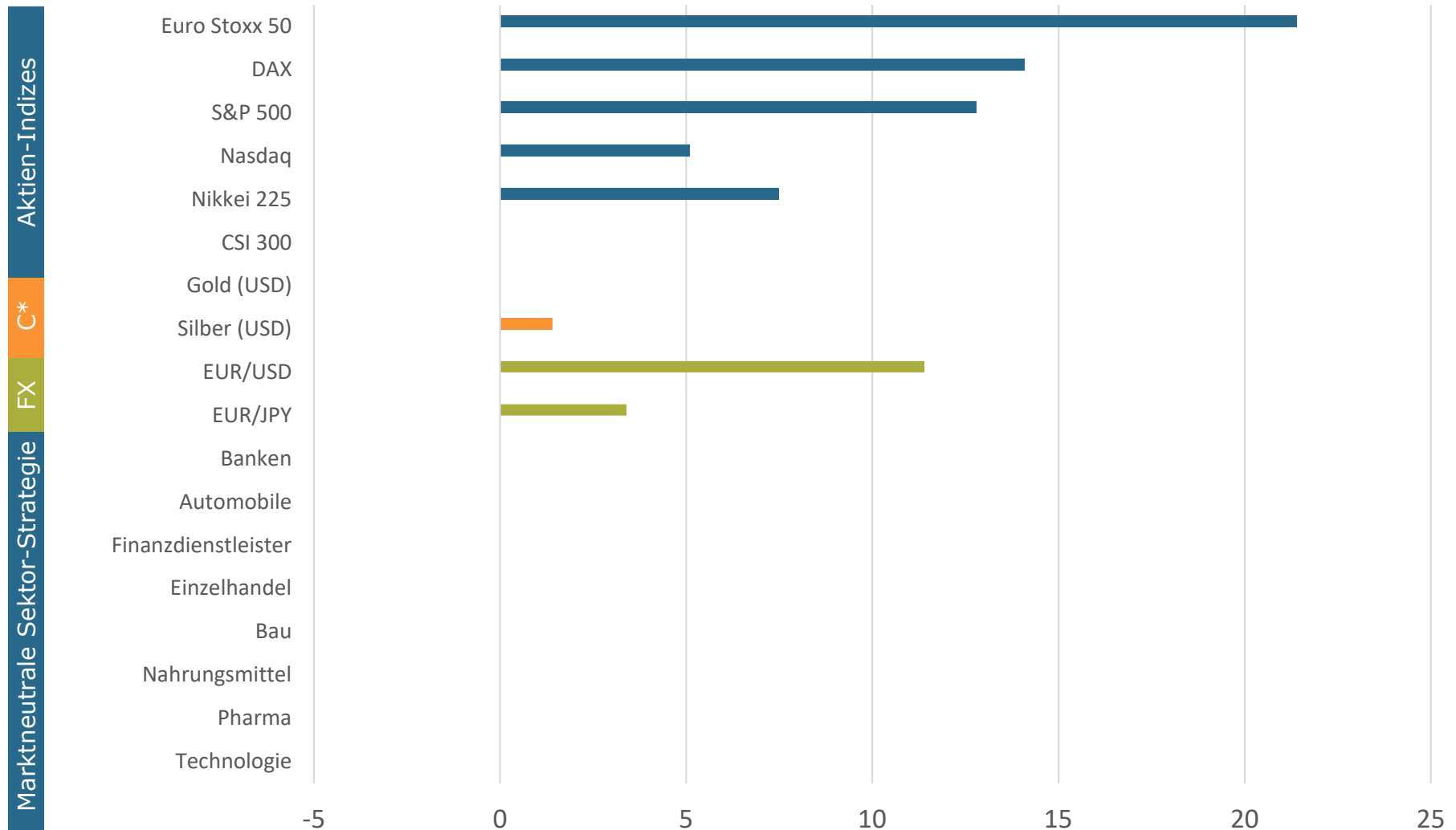
sentix Risk Return -M- Positionierung und Hintergründe zur Strategie



Hintergründe zur Strategie

- sentix-Konjunkturindizes brechen im März massiv ein → globale Rezession unvermeidbar
- Strategischer Bias für Aktien weiter stabil → Rückkaufsneigung angezeigt (Anleger sind short) → Erholung wahrscheinlich
- Aktien-Sentiment auf Angst-Niveau → starkes Kaufsignal: Aktien-Risiko wird jetzt bezahlt
- Nach zuletzt defensiver Strategie zweiter antizyklischer Zukauf in Folge
- Aufstockung der Position um weitere 3% auf 59% Aktieninvestitionsgrad
- US-Renten gehen auf Verkauf (Bias erodiert) → Duration jetzt short!

sentix Risk Return -M- Strategien im Detail



Quelle: sentix Asset Management; Stand: 17.03.2020
*C: Commodities (Gold, Silber, Rohöl)

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 and Manfred Hübner are “+” rated by Citywire for their rolling 3 year risk-adjusted performance, for the period 01.12.2016 – 30.11.2019

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 0,08% 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 | |