

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## sentix Risk Return -M-

JAHRESBERICHT  
ZUM 30. JUNI 2024

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

VERTRIEB:



Sehr geehrte Anteilseignerin,  
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. Juni 2024 für das am 26. September 2016 aufgelegte Sondervermögen

**sentix Risk Return -M-  
(vormals: sentix Total Return -offensiv-)**

vorlegen zu können.

**Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele**

Das Sondervermögen wird auf Basis eines Behavioral Finance Ansatzes gesteuert, bei dem durch eine Analyse des Anlegerverhaltens frühzeitig Hinweise auf zukünftige Marktentwicklungen gewonnen werden sollen. Dabei stehen die Schlüsselgrößen Marktpreis, Anlegerstimmungen und Anlagethemen im Vordergrund. Die Investitionsquoten können je nach Markteinschätzung variabel festgelegt werden. Eine Orientierung an einem Index ist nicht vorgesehen. Investitionen im Aktienbereich erfolgen schwerpunktmäßig in internationalen Standardwerten und Indizes. Daneben können Positionen im Anleihe-, Währungs- und Rohstoffbereich erfolgen. Bezüglich der geografischen und branchenspezifischen Ausrichtung sind keine Restriktionen vorgesehen. Anlagerisiken sollen, z.B. durch Nutzung von Stopp-Loss-Marken oder durch den Einsatz derivativer Instrumente, begrenzt werden.

**Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum**

Zu Beginn des vergangenen Geschäftsjahres setzten steigende Zinsen den Aktienmärkten gehörig zu. Insbesondere das dritte Quartal 2023 sorgte für Stress an den Kapitalmärkten. Der Ausverkauf Ende Oktober und die anschließende, sehr dynamische Kursrallye versöhnte jedoch die Aktionäre für das Gesamtjahr 2023. Der anhaltende Ukraine Krieg und der neu hinzugekommenen Israel-Konflikt im Gaza-Streifen haben die Fragezeichen um die Resilienz der globalen Konjunktur auch in 2024 nicht weniger werden lassen. Die hohe Irritation in Anbetracht dieser Makrorisiken stellten Anleger vor enormen Herausforderungen.

Anhaltende Rezessionsängste – gerade in Deutschland – haben deutsche Dividendenwerte auch in 2024 erheblich belastet. Gerade kleinere und mittlere Unternehmen litten unvermindert unter den hohen Energiekosten. Blue Chips hingegen profitierten von einer moderaten Erholung der Weltwirtschaft. Je globaler das Geschäftsmodell der Aktiengesellschaften aufgestellt war, desto mehr konnte das Unternehmen von der sich erholenden Weltwirtschaft profitieren. Insgesamt profitierten immer weniger Aktien an der laufenden Hausse. Vor allem KI-Werte zogen das Anlegerinteresse auf sich. Die Performance-Spreizung von Aktienezettitel weltweit war insofern enorm.

Die Inflationssorgen gingen im Jahresverlauf 2023 zwar tendenziell zurück, doch die Notenbanken hielten vorerst an ihrer restriktiven Geldpolitik fest, um die Kerninflation in die gewünschten Bahnen zu lenken. Erst zum Jahresende 2023 kamen Hoffnung auf eine raschere Zinssenkung seitens der Notenbanken auf. Die zwischenzeitliche Rallye bei den Festverzinslichen wurde aber über das erste Quartal 2024 zurückgehandelt.

Bis zur Jahresmitte 2024 verbesserten sich die Konjunktur-Frühindikatoren. Jedoch erfolgte die Erholungsbewegung in kleinen Tripelschritten, sodass die Stagnationstendenzen für Deutschland in Summe erhalten blieben. Dies prägte unsere vorsichtige Anlagepolitik bei Aktien und favorisierte die Assetklassen Bonds und Edelmetalle.

Der sentix-Ansatz steuert proaktiv das Exposure der einzelnen Anlagebausteine Aktien, Renten, Gold und Silber sowie Währungen im Fonds. Das Fondsmanagement hat im abgelaufenen Geschäftsjahr schnell auf die sich veränderten Umfeldbedingungen reagiert:

Sofern taktische Chancen angezeigt waren, wurden diese konsequent genutzt. Beispielsweise wurde Mitte April 2024 im Zuge eines hohen Pessimismus im Aktiensentiment die Aktienquote deutlich von 4% (sehr defensiv) auf rund 40% (neutral) angehoben. Dies verdeutlicht, dass auch im vergangenen Geschäftsjahr eine sehr flexible und konsequente Anlagepolitik notwendig war, um den wechselnden Anforderungen des Kapitalmarktumfeldes gerecht zu werden.

Der Aktieninvestitionsgrad im sentix Risk Return -M- Fonds wurde in der Berichtsperiode insgesamt zwischen –10% und +44% sehr aktiv gesteuert. Im 12-Monatsdurchschnitt betrug der wirtschaftliche Aktieninvestitionsgrad (Einzeltitel plus Derivate) rund 18%.

Auf der Rentenseite wurde meist eine offensive Grundausrichtung gewählt. Im Zuge des Ausverkaufs am Rentenmarkt und der gestiegenen Renditen lagen interessante Investitionsmöglichkeiten. Dies wurden genutzt und die Duration bis auf 8,4 Jahre angehoben. Sofern zwischenzeitlich Bondmarkt-Risiken im sentix Risikoradar angezeigt waren (z.B. Jahreswechsel 2023/2024), wurde proaktiv gebremst und anschließend wieder Gas gegeben. Die Bandbreite in der Duration-Steuerung (auf Fondsebene) betrug minimal 0,4 Jahre und maximal 8,4 Jahre. Die Duration lag im kompletten Berichtszeitraum bei durchschnittlich 5,4 Jahren. Im Vorjahr lag diese Kennziffer bei 6,7 Jahren.

Einen weiteren Portfolio-Schwerpunkt bildeten Edelmetalle, die im Berichtszeitraum mit durchschnittlich rund 20% gewichtet wurden. Die Quote setzt sich aus Gold- und Silber-Investments zusammen, welche über ETCs abgebildet werden. Auch diese Assetklasse wurde nicht statisch besetzt, sondern aktiv bewirtschaftet. Die im Fonds gehaltenen Edelmetallinvestments schwankten im Zeitablauf je nach Risikosituation zwischen 14,3 und 25,2 Prozent.

**Wesentliche Risiken**

*Allgemeine Marktpreisrisiken*

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

*Zinsänderungsrisiken*

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der

festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

#### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

#### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

#### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

#### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

#### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

#### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

#### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

#### Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

Anteilklasse I	+6,28% <sup>1)</sup>
Anteilklasse R	+5,58% <sup>1)</sup>
Anteilklasse S:	+8,02% <sup>1)</sup>

Fondsstruktur	per 30. Juni 2024		per 30. Juni 2023	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	15.846.487,12	27,07%	15.496.684,36	20,73%
Aktien	23.398.103,20	39,97%	35.909.873,90	48,03%
Fondsanteile	4.612.204,00	7,88%	5.539.661,74	7,41%
Zertifikate	13.234.734,21	22,61%	15.342.188,45	20,52%
Optionen	0,00	0,00%	82.400,00	0,11%
Futures	37.685,30	0,06%	./1.278.032,72	./1,71%
Bankguthaben	1.388.293,29	2,37%	3.911.703,86	5,23%
Zins- und Dividendenansprüche	180.517,24	0,31%	161.207,02	0,22%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./157.702,13	./0,27%	./400.338,03	./0,54%
<b>Fondsvermögen</b>	<b>58.540.322,23</b>	<b>100,00%</b>	<b>74.765.348,58</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1)</sup> Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

## Vermögensübersicht zum 30.6.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>58.921.070,11</b>	<b>100,65</b>
1. Aktien	23.398.103,20	39,97
Belgien	359.898,00	0,61
Bundesrepublik Deutschland	5.981.123,50	10,22
Finnland	393.998,35	0,67
Frankreich	8.819.529,50	15,07
Italien	1.659.548,90	2,83
Niederlande	4.496.833,10	7,68
Spanien	1.687.171,85	2,88
2. Anleihen	15.846.487,12	27,07
< 1 Jahr	15.435.307,12	26,37
>= 10 Jahre	411.180,00	0,70
3. Zertifikate	13.234.734,21	22,61
EUR	3.473.550,00	5,93
USD	9.761.184,21	16,67
4. Investmentanteile	4.612.204,00	7,88
EUR	4.612.204,00	7,88
5. Derivate	37.685,30	0,06
6. Bankguthaben	1.424.272,20	2,43
7. Sonstige Vermögensgegenstände	367.584,08	0,63
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./380.747,88</b>	<b>./0,65</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>58.540.322,23</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 30.6.2024 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.6.2024 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>57.091.528,53</b>	<b>97,53</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>45.970.967,41</b>	<b>78,53</b>
<b>Aktien</b>						<b>23.398.103,20</b>	<b>39,97</b>
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	1.100	0	950	223,000	245.300,00	0,42
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	200	0	120	1.113,200	222.640,00	0,38
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.							
Aandelen aan toonder EO 0,01	NL0011794037	6.500	0	5.050	27,590	179.335,00	0,31
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl.							
Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	4.050	525	2.805	161,280	653.184,00	1,12
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	4.200	0	2.400	128,260	538.692,00	0,92
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	2.650	0	2.000	259,500	687.675,00	1,17
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.							
Actions au Port. o.N.	BE0974293251	6.650	0	3.350	54,120	359.898,00	0,61
ASML Holding N.V.							
Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	2.400	400	2.500	964,200	2.314.080,00	3,95
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	13.150	0	9.000	30,570	401.995,50	0,69
Banco Bilbao Vizcaya Argent.							
Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	39.600	0	30.400	9,352	370.339,20	0,63
Banco Santander S.A.							
Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	108.300	0	89.700	4,331	468.993,15	0,80
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	6.150	0	4.260	45,185	277.887,75	0,47
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	6.650	0	4.350	26,380	175.427,00	0,30
Bayerische Motoren Werke AG							
Stammaktien EO 1	DE0005190003	2.050	0	1.550	88,380	181.179,00	0,31
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	7.400	700	6.400	59,530	440.522,00	0,75
Compagnie de Saint-Gobain S.A.							
Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	3.450	7.350	3.900	72,620	250.539,00	0,43
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25	FR0000120644	4.500	0	2.850	57,080	256.860,00	0,44
Deutsche Börse AG Nam.-Aktien o.N.	DE0005810055	1.300	0	800	191,100	248.430,00	0,42
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	6.500	0	4.450	37,790	245.635,00	0,42
Deutsche Telekom AG Nam.-Akt. o.N.	DE0005557508	23.500	0	15.300	23,480	551.780,00	0,94
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	53.550	0	34.450	6,494	347.753,70	0,59
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	15.400	0	13.150	14,354	221.051,60	0,38
EssilorLuxottica S.A. Act. Port. EO 0,18	FR0000121667	2.150	220	1.400	201,200	432.580,00	0,74
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0011585146	800	1.200	400	380,700	304.560,00	0,52
Hermes International S.C.A.							
Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	240	30	180	2.140,000	513.600,00	0,88
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO 0,75	ES0144580Y14	40.900	3.014	29.519	12,115	495.503,50	0,85
Industria de Diseño Textil SA							
Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	7.600	0	4.900	46,360	352.336,00	0,60
Infineon Technologies AG							
Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	8.850	0	5.650	34,305	303.599,25	0,52
ING Groep N.V.							
Aandelen op naam EO 0,01	NL0011821202	22.300	0	21.550	15,962	355.952,60	0,61
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	111.350	0	94.700	3,471	386.495,85	0,66
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	450	0	350	338,500	152.325,00	0,26
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	1.750	150	1.100	410,050	717.587,50	1,23
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE							
Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	1.800	300	1.400	713,600	1.284.480,00	2,19
Mercedes-Benz Group AG							
Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	5.450	0	3.950	64,570	351.906,50	0,60
Münchener Rückvers.-Ges. AG							
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	900	0	700	467,000	420.300,00	0,72
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	35.600	0	24.400	3,559	126.682,60	0,22
Nordea Bank Abp Reg. Shares o.N.	FI4000297767	24.050	0	15.950	11,115	267.315,75	0,46
Pernod Ricard S.A. Act Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	1.450	0	850	126,700	183.715,00	0,31
Prosus N.V. Reg. Shares EO 0,05	NL0013654783	10.550	18.437	17.887	33,260	350.893,00	0,60
SAFRAN Actions Port. EO 0,20	FR0000073272	2.600	0	1.650	197,400	513.240,00	0,88
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	7.900	0	4.980	89,940	710.526,00	1,21
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	6.750	0	5.750	189,520	1.279.260,00	2,19

Vermögensaufstellung zum 30.6.2024 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Schneider Electric SE		Stück	Stück	Stück	EUR		
Actions Port. EO 4	FR0000121972	3.900	0	2.500	224,300	874.770,00	1,49
Siemens AG Namens-Aktien o.N. Stellantis N.V.	DE0007236101	4.950	400	3.750	173,720	859.914,00	1,47
Aandelen op naam EO 0,01 TotalEnergies SE	NL00150001Q9	15.150	0	11.750	18,470	279.820,50	0,48
Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	16.450	0	12.850	62,330	1.025.328,50	1,75
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	11.550	1.650	12.400	34,605	399.687,75	0,68
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	4.150	500	2.750	98,380	408.277,00	0,70
Volkswagen AG Vorzugsakt. o.St. o.N. Wolters Kluwer N.V.	DE0007664039	1.450	0	850	105,400	152.830,00	0,26
Aandelen op naam EO 0,12	NL0000395903	1.650	2.000	350	154,800	255.420,00	0,44
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>9.338.130,00</b>	<b>15,95</b>
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 14(24)	IT0005045270	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 0	% 99,527	2.985.810,00	5,10
2,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 16(36)	IT0005177909	500	500	0	82,236	411.180,00	0,70
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 18(25)	IT0005327306	3.000	3.000	0	98,289	2.948.670,00	5,04
2,7500 % Spanien EO-Bonos 14(24)	ES00000126B2	3.000	3.000	0	99,749	2.992.470,00	5,11
<b>Zertifikate</b>						<b>13.234.734,21</b>	<b>22,61</b>
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	Stück 13.500	Stück 8.600	Stück 20.100	EUR 257,300	3.473.550,00	5,93
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	Stück 15.500	Stück 14.000	Stück 25.000	USD 224,570	3.248.259,61	5,55
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Silber	IE00B43VDT70	50.000	35.000	15.000	27,965	1.304.824,56	2,23
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Swiss Gold ETC09(unl)	JE00B588CD74	25.000	17.000	23.500	223,240	5.208.100,04	8,90
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>6.508.357,12</b>	<b>11,12</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>6.508.357,12</b>	<b>11,12</b>
4,2500 % United States of America DL-Bonds 22(24) S.BH-2024	US91282CFN65	USD 6.000	USD 3.000	USD 0	% 99,730	5.584.012,82	9,54
4,2500 % United States of America DL-Notes 23(25)	US91282CHD65	500	500	0	99,172	462.728,05	0,79
3,8750 % United States of America DL-Notes 23(25)	US91282CGX39	500	500	0	98,934	461.616,25	0,79
<b>Investmentanteile</b>						<b>4.612.204,00</b>	<b>7,88</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>						<b>4.612.204,00</b>	<b>7,88</b>
sentix Fonds Aktie.Deutschland Inhaber-Anteile	DE000A1J9BC9	Stück 7.530	Stück 80	Stück 550	EUR 198,200	1.492.446,00	2,55
Sentix Risk Return -A- Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2AMPD1	18.200	0	1.000	126,690	2.305.758,00	3,94
Zindstein Werte-Sammler Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2DHUB9	8.000	0	0	101,750	814.000,00	1,39
Summe Wertpapiervermögen <sup>2)</sup>						57.091.528,53	97,53

<sup>2)</sup> Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Vermögensaufstellung zum 30.6.2024 Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 30.6.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Derivate</b> (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)						<b>37.685,30</b>	<b>0,06</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>12.970,83</b>	<b>0,02</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						<b>12.970,83</b>	<b>0,02</b>
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX)					EUR		
20.09.24 EUREX	185	10				36.000,00	0,06
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 20.09.24 EUREX	185	./414				43.470,00	0,07
FUTURE NIKKEI 225 INDEX					JPY		
DENOM 12.09.24 CME	352	12				20.712,93	0,04
FUTURE E-MINI S+P 500					USD		
INDEX 20.09.24 CME	352	21				./37.772,95	./0,06
FUTURE FTSE CHINA A50 INDEX 30.07.24 SGX	836	164				./8.222,28	./0,01
FUTURE MSCI EMERG. MARKETS 20.09.24 ICE	247	24				./21.052,63	./0,04
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 20.09.24 CME	359	4				./20.164,24	./0,03
<b>Zins-Derivate</b>						<b>116.568,20</b>	<b>0,20</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Zinsterminkontrakte</b>						<b>116.568,20</b>	<b>0,20</b>
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.)					USD		
19.09.24 CBOT	362	6.600.000				93.347,88	0,16
FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 30.09.24 CBOT	362	7.000.000				23.220,32	0,04
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>./91.853,73</b>	<b>./0,16</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Währungsterminkontrakte</b>						<b>./91.853,73</b>	<b>./0,16</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/JPY					JPY		
16.09.24 CME	352	./4.875.000			171,020	./104.086,83	./0,18
FUTURE CROSS RATE EUR/USD					USD		
16.09.24 CME	352	14.125.000			1,076	12.709,96	0,02
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.09.24 CME	352	./3.500.000			1,076	./476,86	0,00

Vermögensaufstellung zum 30.6.2024 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>	<b>1.424.272,20</b>	<b>2,43</b>	
<b>Bankguthaben</b>	<b>1.424.272,20</b>	<b>2,43</b>	
EUR-Guthaben bei:			
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	1.233.530,50	2,11	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:			
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	CHF 19.066,42	19.805,15	0,03
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	GBP 8.753,45	10.327,34	0,02
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	JPY 9.212.103,00	53.448,08	0,09
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	USD 114.833,87	107.161,13	0,18
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>367.584,08</b>	<b>0,63</b>	
Zinsansprüche	140.901,05	0,24	
Dividendenansprüche	22.602,60	0,04	
Quellensteueransprüche	17.024,16	0,03	
Variation Margin	187.056,27	0,32	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>./380.747,88</b>	<b>./0,65</b>	
Zinsverbindlichkeiten	./10,57	0,00	
Verwaltungsvergütung	./132.444,33	./0,23	
Verwahrstellenvergütung	./8.412,24	./0,01	
Prüfungskosten	./15.955,56	./0,03	
Veröffentlichungskosten	./890,00	0,00	
Variation Margin	./223.035,18	./0,38	
<b>Fondsvermögen</b>	<b>58.540.322,23</b>	<b>100,00<sup>3)</sup></b>	

#### sentix Risk Return -M- Anteilklasse I

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	473.157
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	105,71
Ausgabepreis	EUR	105,71

#### sentix Risk Return -M- Anteilklasse R

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	45.992
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	110,21
Ausgabepreis	EUR	113,52

#### sentix Risk Return -M- Anteilklasse S

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	31.320
Anteilwert/Rücknahmepreis	USD	118,18
Ausgabepreis	USD	118,18

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	0,9627000	Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	172,3561000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8476000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,0716000

#### Marktschlüssel

##### Terminbörsen

- 185 = Eurex Deutschland
- 247 = New York – ICE Fut. U.S.
- 352 = Chicago – CME Globex
- 359 = Chicago Merc. Ex.
- 362 = Chicago Board of Trade
- 836 = Singapur – Derivatives

<sup>3)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
CRH PLC Registered Shares EO 0,32	IE0001827041	Stück 0	Stück 8.650
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO 0,09	IE00BWT6H894_ALT	0	2.000
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO 0,09	IE00BWT6H894	2.000	2.000
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	0	7.800
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 22(26)	IT0005514473	EUR 0	EUR 1.500
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
2,0000 % United States of America DL-Notes 16(26)	US912828U246	USD 0	USD 5.000
2,2500 % United States of America DL-Notes 17(27)	US912828V988	0	5.000
1,2500 % United States of America DL-Notes 21(26)	US91282CDQ15	0	1.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere <sup>4)</sup></b>			
<b>Aktien</b>			
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/24 EO 0,75	ES0144583293	Stück 1.193	Stück 1.193
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.07/23 EO 0,75	ES0144583285	1.821	1.821
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
1,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 22(24)	IT0005499311	EUR 0	EUR 2.000
<b>Andere Wertpapiere</b>			
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809Q1	Stück 67.405	Stück 67.405
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809R9	69.226	69.226
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52	Stück 0	Stück 25.000

**Derivate** (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Volumen in 1.000

<b>Optionsscheine</b>			
<b>Optionsscheine auf Devisen-Derivate</b>			
<b>Optionsscheine auf Devisen</b>			
Goldman Sachs Bank Europe SE Put 12.01.24 DL/YN 150	DE000GP70WE9	Stück 37.000	Stück 37.000
Goldman Sachs Bank Europe SE Put 13.10.23 DL/YN 137,5	DE000GZ8Y5L8	0	80.000
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>			
gekaufte Kontrakte:			
(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX, FTSE CHINA 50 PR USD, FTSE CHINA A50 CNY, MSCI EM TR USD, MSCI EM USD, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500)		EUR	63.811,59
verkaufte Kontrakte:			
(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)		EUR	137.408,62

<sup>4)</sup> Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Volumen in 1.000

**Zinsterminkontrakte**

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND) EUR 234.629,84

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: EURO-BUND) EUR 5.238,31

**Währungsterminkontrakte**

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/YN) EUR 21.779,68

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: CROSS RATE EO/DL) EUR 47.434,54

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindizes**

gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX, S+P 500) EUR 1.675,33

**Optionsrechte auf Zins-Derivate**

**Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte**

verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert[e]: FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.03.24 CBOT,  
FUTURE EURO-BUND 07.03.24 EUREX) EUR 1.126,03

verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: FUTURE EURO-BUND 06.06.24 EUREX, FUTURE EURO-BUND 07.03.24 EUREX) EUR 208,75

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten, bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen, sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.7.2023 bis zum 30.6.2024	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		247.709,24	0,52
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		723.914,37	1,53
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.447.846,24	3,06
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		59.467,96	0,13
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		75.696,71	0,16
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./37.156,36	./0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./40.515,10	./0,09
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		2.476.963,06	5,23
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./1.288,26	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./437.266,00	./0,92
– Verwaltungsvergütung	./437.266,00		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./33.401,86	./0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./9.961,34	./0,02
5. Sonstige Aufwendungen		11.378,43	0,02
– Depotgebühren	./10.277,52		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	22.424,24		
– Sonstige Kosten	./768,30		
Summe der Aufwendungen		./470.539,04	./0,99
<b>III. Ordentliches Nettoertrag</b>		<b>2.006.424,01</b>	<b>4,24</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		11.446.821,94	24,19
2. Realisierte Verluste		./12.313.579,99	./26,02
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./866.758,05	./1,83
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		1.139.665,96	2,41
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./2.015.703,23	./4,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		4.065.059,80	8,59
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		2.049.356,57	4,33
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>3.189.022,53</b>	<b>6,74</b>

Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>63.310.440,43</b>
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./1.267.472,68
2.	Zwischenausschüttungen		0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./15.086.657,03
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.005.422,71	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./25.092.079,74	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./128.013,40
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		3.189.022,53
	davon nicht realisierte Gewinne	./2.015.703,23	
	davon nicht realisierte Verluste	4.065.059,80	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>50.017.319,86</b>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt	je Anteil
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		EUR	EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>12.273.848,58</b>	<b>25,95</b>
1.	Vortrag aus Vorjahr	4.590.445,73	9,71
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.139.665,96	2,41
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>5)</sup>	6.543.736,89	13,83
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>10.996.323,75</b>	<b>23,25</b>
1.	Der Wiederanlage zugeführt	3.493.725,78	7,38
2.	Vortrag auf neue Rechnung	7.502.597,97	15,87
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>1.277.524,83</b>	<b>2,70</b>
1.	Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	1.277.524,83	2,70

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2020/2021	619.159	71.523.877,83	115,52
2021/2022	664.812	66.712.747,59	100,35
2022/2023	620.686	63.310.440,43	102,00
2023/2024	473.157	50.017.319,86	105,71

<sup>5)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.7.2023 bis zum 30.6.2024	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		25.151,28	0,54
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		73.569,69	1,60
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		147.121,32	3,20
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		6.052,80	0,13
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		7.695,01	0,17
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./3.772,69	./0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./4.117,12	./0,09
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		251.700,28	5,47
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./177,54	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./99.529,23	./2,17
– Verwaltungsvergütung	./99.529,23		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset Management Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./4.274,85	./0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./1.302,92	./0,03
5. Sonstige Aufwendungen		24.648,16	0,54
– Depotgebühren	./1.360,35		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	26.107,74		
– Sonstige Kosten	./99,23		
Summe der Aufwendungen		./80.636,39	./1,75
<b>III. Ordentliches Nettoertrag</b>		<b>171.063,89</b>	<b>3,72</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		1.163.613,58	25,30
2. Realisierte Verluste		./1.252.745,01	./27,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./89.131,43	./1,94
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		81.932,46	1,78
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./430.848,94	./9,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		757.093,61	16,46
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		326.244,67	7,09
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>408.177,13</b>	<b>8,87</b>

Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>8.432.070,95</b>
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./147.158,45
2.	Zwischenausschüttungen		0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./3.491.378,13
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	389.119,59	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./3.880.497,73	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./132.851,82
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		408.177,13
	davon nicht realisierte Gewinne	./430.848,94	
	davon nicht realisierte Verluste	757.093,61	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>5.068.859,67</b>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt	je Anteil
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		EUR	EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>1.446.086,12</b>	<b>31,44</b>
1.	Vortrag aus Vorjahr	698.398,94	15,18
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	81.932,46	1,78
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>6)</sup>	665.754,72	14,48
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>1.366.060,30</b>	<b>29,70</b>
1.	Der Wiederanlage zugeführt	605.731,35	13,17
2.	Vortrag auf neue Rechnung	760.328,95	16,53
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>80.025,82</b>	<b>1,74</b>
1.	Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	80.025,82	1,74

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2020/2021	73.999	8.669.430,65	117,16
2021/2022	94.935	9.784.418,25	103,06
2022/2023	79.287	8.432.070,95	106,35
2023/2024	45.992	5.068.859,67	110,21

<sup>6)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht zum 30. Juni 2024 für sentix Risk Return -M-  
Anteilklasse S

<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)</b> für den Zeitraum vom 1.7.2023 bis zum 30.6.2024	USD	insgesamt USD	je Anteil USD
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		18.282,78	0,59
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		53.229,58	1,70
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		106.466,82	3,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		4.359,59	0,14
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		5.521,01	0,18
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./2.742,42	./0,09
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./2.976,75	./0,10
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		182.140,62	5,82
	<i>in EUR</i>	169.970,72	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./89,13	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./31.429,60	./1,01
– Verwaltungsvergütung	./31.429,60		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./2.410,56	./0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./699,04	./0,02
5. Sonstige Aufwendungen		188,12	0,01
– Depotgebühren	./669,55		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	912,55		
– Sonstige Kosten	./54,87		
Summe der Aufwendungen		./34.440,21	./1,10
	<i>in EUR</i>	./32.139,05	
<b>III. Ordentliches Nettoertrag</b>		<b>147.700,41</b>	<b>4,72</b>
	<i>in EUR</i>	137.831,67	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		953.643,14	30,45
2. Realisierte Verluste		./934.621,49	./29,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		19.021,65	0,61
	<i>in EUR</i>	17.750,70	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		166.722,06	5,33
	<i>in EUR</i>	155.582,36	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./27.931,05	./0,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		144.519,30	4,61
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		116.588,25	3,72
	<i>in EUR</i>	108.798,29	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>283.310,31</b>	<b>9,05</b>
	<i>in EUR</i>	264.380,65	

Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024		USD	USD
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>3.297.613,10</b>
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2.	Zwischenausschüttungen		0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		115.308,90
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	381.711,40	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./266.402,50	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		5.227,00
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		283.310,31
	davon nicht realisierte Gewinne	./27.931,05	
	davon nicht realisierte Verluste	144.519,30	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>3.701.459,31</b>
		<i>in EUR</i>	<u>3.454.142,70</u>
<b>Verwendung der Erträge des Sondervermögens</b>			
<b>Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil</b>		USD	insgesamt USD
			je Anteil USD
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			<b>982.255,39</b>
1.	Vortrag aus Vorjahr		415.851,67
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		166.722,06
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>7)</sup>		399.681,66
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			<b>982.255,39</b>
1.	Der Wiederanlage zugeführt		427.036,50
2.	Vortrag auf neue Rechnung		555.218,89
<b>III. Gesamtausschüttung</b>			<b>0,00</b>
		<i>in EUR</i>	<u>0,00</u>
1.	Zwischenausschüttung		0,00
2.	Endausschüttung		0,00

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahres	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende USD	Anteilwert am Geschäftsjahresende USD
2020/2021	29.150	3.361.388,32	115,31
2021/2022	31.370	3.223.067,87	102,74
2022/2023	30.140	3.297.613,10	109,41
2023/2024	31.320	3.701.459,31	118,18

<sup>7)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
für den Zeitraum vom 1.7.2023 bis zum 30.6.2024

	EUR	insgesamt EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		289.921,72
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		847.157,05
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.694.320,69
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		69.589,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		88.543,84
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./43.488,23
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./47.410,08
11. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		2.898.634,05
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./1.548,98
2. Verwaltungsvergütung		./566.124,83
– Verwaltungsvergütung	./566.124,83	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./39.926,21
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./11.916,59
5. Sonstige Aufwendungen		36.202,13
– Depotgebühren	./12.262,69	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	49.383,56	
– Sonstige Kosten	./918,74	
Summe der Aufwendungen		./583.314,48
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		2.315.319,57
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		13.500.360,05
2. Realisierte Verluste		./14.438.498,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./938.138,79
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./2.472.616,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		4.957.016,51
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		2.484.399,53
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		3.861.580,31
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024</b>		
	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		
		<b>74.819.791,24</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./1.414.631,13
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./18.470.430,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.750.749,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./29.221.180,03	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./255.987,46
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.861.580,31
davon nicht realisierte Gewinne	./2.472.616,98	
davon nicht realisierte Verluste	4.957.016,51	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>58.540.322,23</b>

Anteilklassenmerkmale im Überblick Anteilklasse	Mindest- anlagesumme	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) <sup>8)</sup>	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) <sup>8)</sup>	Ertragsverwendung	Währung
sentix Risk Return -M- Anteilklasse I	250.000	0,000%	0,875%	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
sentix Risk Return -M- Anteilklasse R	keine	3,000%	1,550%	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
sentix Risk Return -M- Anteilklasse S	keine	0,000%	0,875%	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	USD

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 72.292.830,90

### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,53
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,06

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 26.9.2016 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,62%
größter potenzieller Risikobetrag	1,91%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,24%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 3,23

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268   BB: SX5T)	80,00%
REXP (EUR) (ID: XFI000000437   BB: REXP)	20,00%

### Sonstige Angaben

#### sentix Risk Return -M- Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	105,71
Ausgabepreis	EUR	105,71
Rücknahmepreis	EUR	105,71
Anteile im Umlauf	Stück	473.157

#### sentix Risk Return -M- Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	110,21
Ausgabepreis	EUR	113,52
Rücknahmepreis	EUR	110,21
Anzahl Anteile	Stück	45.992

#### sentix Risk Return -M- Anteilklasse S

Anteilwert	USD	118,18
Ausgabepreis	USD	118,18
Rücknahmepreis	USD	118,18
Anzahl Anteile	Stück	31.320

<sup>8)</sup> Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

**Bewertung**

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

**Gesamtkostenquote**

**sentix Risk Return -M- Anteilklasse I**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,98%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

**sentix Risk Return -M- Anteilklasse R**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,65%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

**sentix Risk Return -M- Anteilklasse S**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,97%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen USD 0,00

**Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)**

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>		
sentix Fonds Aktie.Deutschland Inhaber-Anteile	DE000A1J9BC9	0,350
Sentix Risk Return -A- Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2AMPD1	0,090
Zindstein Werte-Sammler Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2DHUB9	0,240

**Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N. IE00B5M4WH52 0,350

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**sentix Risk Return -M- Anteilklasse I**

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

**sentix Risk Return -M- Anteilklasse R**

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

**sentix Risk Return -M- Anteilklasse S**

Wesentliche sonstige Erträge:	USD	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	USD	0,00

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)**

Transaktionskosten	EUR	112.914,16
--------------------	-----	------------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3

Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risiko-relevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

**Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

**Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

**Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte. Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

**Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

**Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

**Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den den 1. Juli 2024

**Universal-Investment-Gesellschaft mbH**  
Die Geschäftsführung

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens sentix Risk Return -M- - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt «Sonstige Informationen» unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt Sonstige Informationen genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt «Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts» unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 25. Oktober 2024

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

**Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

**Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

**Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

**Das Sondervermögen im Überblick****Erstausgabedatum**

Anteilklasse I	26.9.2016
Anteilklasse R	26.9.2016
Anteilklasse S	1.11.2019

**Erstausgabepreis**

Anteilklasse I	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S	USD 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

**Ausgabeaufschlag**

Anteilklasse I	derzeit keiner
Anteilklasse R	derzeit 3,000 %
Anteilklasse S	derzeit keiner

**Rücknahmeabschlag**

Anteilklasse I	derzeit keiner
Anteilklasse R	derzeit keiner
Anteilklasse S	derzeit keiner

**Mindestanlagesumme**

Anteilklasse I	EUR 250.000,00 (bei Erstanlage)
Anteilklasse R	derzeit keine
Anteilklasse S	derzeit keine

**Verwaltungsvergütung**

Anteilklasse I	0,875%
Anteilklasse R	1,550%
Anteilklasse S	0,875%

**Verwahrstellenvergütung**

Anteilklasse I	0,06%
Anteilklasse R	0,06%
Anteilklasse S	0,06%

**Erfolgsabhängige Vergütung**

Anteilklasse I, R und S	20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erzielten Wertsteigerung über dem Referenzwert (EURIBOR <sup>®</sup> ) 1M TR (EUR) zzgl. 5,00%
-------------------------	--

**Währung**

Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse R	EUR
Anteilklasse S	USD

**Ertragsverwendung**

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse S	Ausschüttung

**Wertpapier-Kennnummer / ISIN**

Anteilklasse I:	A2AJHP / DE000A2AJHP8
Anteilklasse R:	A2AMN8 / DE000A2AMN84
Anteilklasse S:	A2PS17 / DE000A2PS170

<sup>8)</sup> EURIBOR<sup>®</sup> ist eine eingetragene Marke der Euribor EBF a.i.s.b.l.

## Kurzübersicht über die Partner des sentix Risk Return -M-

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

**Name:**

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

**Hausanschrift:**

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0  
Telefax: 069/710 43-700  
www.universal-investment.com

**Gründung:**

1968

**Rechtsform:**

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:**

EUR 10.400.000,- (Stand: Oktober 2022)

**Eigenmittel:**

EUR 71.352.000,- (Stand: Oktober 2022)

**Geschäftsführer:**

David Blumer, Schaan  
Mathias Heiß, Langen  
Dr. André Jäger, Witten  
Corinna Jäger, Nidderau  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Axel Vespermann, Dreieich

**Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Janet Zirlewagen, Wehrheim

### 2. Verwahrstelle

**Name:**

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

**Hausanschrift:**

Kaiserstraße 24 · 60311 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 10 10 40 · 60010 Frankfurt am Main Telefon:  
069/21 61-0

Telefax: 069 /21 61-13 40

www.hal-privatbank.com

**Rechtsform:**

Aktiengesellschaft

**Haftendes Eigenkapital:**

EUR 621.628.611 (Stand: 31.12. 2023)

**Haupttätigkeit:**

Universalbank mit Schwerpunkt im Wertpapiergeschäft

### 3. Beratungsgesellschaft und Vertriebsgesellschaft

**Name:**

sentix Asset Management GmbH

**Postanschrift:**

Würzburger Straße 56

63739 Aschaffenburg

Telefon: +49 (6021) 327 33-20

www.sentix-fonds.de

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main  
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main  
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

VERTRIEB:



Wiesenhüttenstraße 17 · 60329 Frankfurt am Main  
Telefon: 069/348 79 61-0

VERWAHRSTELLE:



Kaiserstraße 24 · 60311 Frankfurt am Main  
Telefon: 069/21 61-0 · Telefax: 069/21 61-13 40