

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



sentix Risk Return -M-

JAHRESBERICHT
ZUM 30. JUNI 2021

VERWAHRSTELLE:



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS AG

VERTRIEB:

sentix

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. Juni 2021 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

Im vergangenen Geschäftsjahr war eine sehr flexible und konsequente Anlagepolitik notwendig, um den wechselnden Anforderungen des Kapitalmarktumfeldes gerecht zu werden. Im Zuge der Corona-Krise kam in der Folge zu einer rasanten Erholungsrallye, die angefangen wurde von immensen Notenbankmaßnahmen und fiskalischen Impulsen quer über den Globus hinweg. Die pessimistische Grundhaltung im Investorenkreis und die viel zu defensiv ausgerichteten Anlegerportfolios wurden in Folge für ihre Zurückhaltung abgestraft. Der sentix-Fonds profitierte hingegen von seiner konträren Anlagepolitik und holte die zwischenzeitlichen Kursverluste deutlich schneller als seine Vergleichsgruppe auf. Bereits im Juli 2020 konnten neue Allzeithochs im Fondspreis erreicht werden.

Der Multi-Asset-Ansatz steuert proaktiv das Exposure verschiedener Assetklassen und zeichnet sich insbesondere durch seine antizyklische Vorgehensweise und seine konsequente Umsetzung aus. Über den Behavioral Finance-Investmentstil erhält der Investor einen besonderen Diversifikationseffekt für seine Anlagen. Ziel ist es, Chancen in Ausverkaufssituationen zu nutzen, aber auch proaktiv zu bremsen, wenn Risiken aus dem Anlegerverhalten gemessen werden. Der Aktieninvestitionsgrad im sentix Risk Return -M- Fonds wurde in der Berichtsperiode insgesamt zwischen +6% und +77% sehr aktiv gesteuert. Das Fondsmanagement hat schnell auf die sich veränderten Umfeldbedingungen reagiert. Auf der Rentenseite wurde eine sehr defensive Grundausrichtung gewählt. Die Duration im Berichtszeitraum lag sehr Geldmarktnah bei durchschnittlich 0 Jahren. Auch in dieser Assetklasse wurden Chancen und Risiken sehr aktiv gesteuert. Die Bandbreite der Durationsausprägung (auf Fondsebene) betrug minimal -4,3 Jahre und maximal 5,2 Jahre. Eine negative Duration wird selektiv eingegangen, um von steigenden Zinsen zu profitieren. Ein Portfolio-Schwerpunkt bildeten Edelmetalle, die im Berichtszeitraum mit durchschnittlich 16,5% 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 2 und 25 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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)

Anteilklasse I	+9,47% ¹⁾
Anteilklasse R	+8,74% ¹⁾
Anteilklasse S:	+10,62% ¹⁾

Fondsstruktur	per 30. Juni 2021		per 30. Juni 2020	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	17.776.654,50	21,41%	13.635.343,08	30,17%
Aktien	33.496.194,46	40,34%	16.326.426,34	36,12%
Fondsanteile	7.264.467,34	8,75%	2.748.444,32	6,08%
Zertifikate	18.955.470,00	22,83%	6.465.985,00	14,31%
Optionen	0,00	0,00%	63.446,13	0,14%
Futures	./198.407,16	./0,24%	./113.816,71	./0,25%
Festgelder/Termingelder/Kredite	0,00	0,00%	1.500.000,00	3,32%
Bankguthaben	6.448.379,77	7,77%	4.869.531,30	10,77%
Zins- und Dividendenansprüche	132.713,87	0,16%	79.547,45	0,18%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./847.463,40	./1,02%	./375.605,53	./0,83%
Fondsvermögen	83.028.009,38	100,00%	45.199.301,37	100,00%

¹⁾ 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 30.6.2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	83.877.867,45	101,02
1. Aktien	33.496.194,46	40,34
Belgien	583.776,00	0,70
Bundesrepublik Deutschland	9.732.188,10	11,72
Finnland	309.600,00	0,37
Frankreich	11.698.146,50	14,09
Irland	2.093.125,00	2,52
Italien	1.453.174,98	1,75
Niederlande	5.656.218,30	6,81
Spanien	1.969.965,58	2,37
2. Anleihen	17.776.654,50	21,41
< 1 Jahr	11.081.307,87	13,35
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.526.379,87	3,04
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	929.356,76	1,12
>= 10 Jahre	3.239.610,00	3,90
3. Zertifikate	18.955.470,00	22,83
EUR	18.955.470,00	22,83
4. Investmentanteile	7.264.467,34	8,75
EUR	3.106.692,00	3,74
USD	4.157.775,34	5,01
5. Derivate	./198.407,16	./0,24
6. Bankguthaben	6.448.379,77	7,77
7. Sonstige Vermögensgegenstände	135.108,54	0,16
II. Verbindlichkeiten	./849.858,07	./1,02
III. Fondsvermögen	83.028.009,38	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.6.2021 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.6.2021 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						77.492.786,30	93,33
Börsengehandelte Wertpapiere						55.691.274,46	67,08
Aktien						33.496.194,46	40,34
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	2.100	700	0	313,900	659.190,00	0,79
Adyen N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0012969182	310	310	0	2.060,500	638.755,00	0,77
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.							
Aandelen aan toonder EO 0,01	NL0011794037	11.550	4.730	0	25,070	289.558,50	0,35
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl.							
Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	5.300	1.900	0	147,660	782.598,00	0,94
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	6.450	1.760	0	108,440	699.438,00	0,84
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	4.650	1.750	0	210,300	977.895,00	1,18
Amadeus IT Group S.A.							
Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	5.100	2.030	0	59,320	302.532,00	0,36
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.							
Actions au Port. o.N.	BE0974293251	9.600	3.870	0	60,810	583.776,00	0,70
ASML Holding N.V.							
Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	4.650	2.000	400	579,400	2.694.210,00	3,24
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	23.050	8.300	0	21,385	492.924,25	0,59
Banco Santander S.A.							
Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	194.200	73.990	0	3,220	625.226,90	0,75
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	10.250	3.960	0	66,440	681.010,00	0,82
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	11.000	4.410	0	51,210	563.310,00	0,68
Bayerische Motoren Werke AG							
Stammaktien EO 1	DE0005190003	3.600	1.400	0	89,310	321.516,00	0,39
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	12.900	5.010	0	52,870	682.023,00	0,82
CRH PLC Registered Shares EO 0,32	IE0001827041	9.000	3.330	0	42,500	382.500,00	0,46
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	9.550	3.100	0	75,300	719.115,00	0,87
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25	FR0000120644	7.350	2.720	0	59,370	436.369,50	0,53
Deutsche Börse AG Nam.-Aktien o.N.	DE0005810055	2.200	960	0	147,200	323.840,00	0,39
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	11.150	4.750	0	57,360	639.564,00	0,77
Deutsche Telekom AG Nam.-Akt. o.N.	DE0005557508	35.800	13.990	0	17,812	637.669,60	0,77
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	88.000	33.870	0	7,832	689.216,00	0,83
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	20.500	6.140	0	11,554	236.857,00	0,29
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	27.650	6.130	0	10,270	283.965,50	0,34
EssilorLuxottica S.A. Act. Port. EO 0,18	FR0000121667	3.400	1.430	0	155,640	529.176,00	0,64
Flutter Entertainment PLC							
Registered Shares EO 0,09	IE00BWT6H894	1.800	1.800	0	152,700	274.860,00	0,33
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO 0,75	ES0144580Y14	65.256	27.740	2.770	10,280	670.831,68	0,81
Industria de Diseño Textil SA							
Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	12.500	5.040	0	29,710	371.375,00	0,45
Infineon Technologies AG							
Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	15.000	15.000	0	33,820	507.300,00	0,61
ING Groep N.V.							
Aandelen op naam EO 0,01	NL0011821202	43.850	17.610	0	11,140	488.489,00	0,59
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	206.050	88.390	0	2,330	479.993,48	0,58
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	800	340	50	737,000	589.600,00	0,71
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	4.500	4.500	0	68,800	309.600,00	0,37
Koninklijke Philips N.V.							
Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	10.470	4.521	1	41,790	437.541,30	0,53
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	5.900	2.060	70	243,350	1.435.765,00	1,73
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE							
Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	3.000	1.220	60	661,300	1.983.900,00	2,39
Münchener Rückvers.-Ges. AG							
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	1.550	480	0	230,950	357.972,50	0,43
Oréal S.A., L'Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	2.750	1.120	80	375,800	1.033.450,00	1,24
Pernod-Ricard S.A. Act Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	2.300	2.300	0	187,200	430.560,00	0,52
Prosus N.V. Reg. Shares EO 0,05	NL0013654783	4.950	4.950	0	82,470	408.226,50	0,49
SAFRAN Actions Port. EO 0,20	FR0000073272	4.250	1.540	0	116,920	496.910,00	0,60
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	13.000	5.150	250	88,360	1.148.680,00	1,38
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	12.250	4.860	370	118,840	1.455.790,00	1,75

Vermögensaufstellung zum 30.6.2021 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2021	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	6.400	2.610	0	132,680	849.152,00	1,02
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	8.500	3.050	0	133,620	1.135.770,00	1,37
TotalEnergies SE							
Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	29.650	11.390	0	38,155	1.131.295,75	1,36
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	6.650	2.350	0	89,990	598.433,50	0,72
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	9.750	3.790	0	28,330	276.217,50	0,33
Volkswagen AG Vorzugsakt. o.St. o.N.	DE0007664039	2.000	720	0	211,200	422.400,00	0,51
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	6.050	6.050	0	54,520	329.846,00	0,40
Verzinsliche Wertpapiere						3.239.610,00	3,90
1,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 15(32)	IT0005094088	EUR 3.000	EUR 0	EUR 0	% 107,987	3.239.610,00	3,90
Zertifikate						18.955.470,00	22,83
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR		Stück	Stück	Stück	EUR		
Phys Silver	DE000A1E0HS6	34.300	55.800	40.500	209,200	7.175.560,00	8,64
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 07(09/Und)	DE000A0S9GB0	159.000	190.500	100.500	47,920	7.619.280,00	9,18
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT09/Und.Physical CHF Gold	DE000A1DCTL3	29.000	29.000	0	143,470	4.160.630,00	5,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						14.537.044,50	17,51
Verzinsliche Wertpapiere						14.537.044,50	17,51
0,1250 % United States of America DL- Bonds 2021(23) Ser.AY-2023	US91282CBU45	USD 3.000	USD 3.000	USD 0	% 99,859	2.526.379,87	3,04
2,0000 % United States of America DL-Notes 12(22)	US912828SF82	2.000	2.000	0	101,203	1.706.917,27	2,06
2,0000 % United States of America DL-Notes 17(21)	US912828U816	6.000	4.400	0	100,967	5.108.793,91	6,15
2,7500 % United States of America DL-Notes 18(28)	US9128283W81	1.000	1.000	0	110,203	929.356,76	1,12
1,5000 % United States of America DL-Notes 19(21)	US912828YC87	2.000	0	0	100,244	1.690.742,81	2,04
2,1250 % United States of America DL-Notes 19(22)	US9128286U98	3.000	0	0	101,775	2.574.853,88	3,10
Investmentanteile						7.264.467,34	8,75
KVG-eigene Investmentanteile						3.106.692,00	3,74
sentix Fonds Aktie.Deutschland Inhaber-Anteile	DE000A1J9BC9	Stück 6.700	Stück 100	Stück 0	EUR 183,750	1.231.125,00	1,48
Sentix Risk Return -A- Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2AMPD1	9.300	300	0	114,910	1.068.663,00	1,29
Zindstein Werte-Sammler Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2DHUB9	7.200	7.200	0	112,070	806.904,00	0,97
Gruppenfremde Investmentanteile						4.157.775,34	5,01
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52	Stück 87.000	Stück 69.900	Stück 0	USD 56,670	4.157.775,34	5,01
Summe Wertpapiervermögen ²⁾						77.492.786,30	93,33

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

Vermögensaufstellung zum 30.6.2021 Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 30.6.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)						./198.407,16	./0,24
Aktienindex-Derivate						589.950,23	0,71
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Aktienindex-Terminkontrakte						589.950,23	0,71
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX)					EUR		
09.21 EUREX	185		7			./26.950,00	./0,03
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 09.21 EUREX	185	./760				577.585,00	0,70
FUTURE E-MINI S+P 500					USD		
INDEX 09.21 CME	352		18			39.315,23	0,05
Zins-Derivate						53.526,53	0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte						53.526,53	0,06
FUTURE EURO-BUND 09.21					EUR		
EUREX	185	./8.000.000				./47.200,00	./0,06
FUTURE LONG TERM EURO BTP 09.21 EUREX	185	./2.400.000				./18.720,00	./0,02
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.)					USD		
09.21 CBOT	362	18.500.000				119.446,53	0,14
Devisen-Derivate						./841.883,92	./1,01
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Währungsterminkontrakte						./841.883,92	./1,01
FUTURE CROSS RATE					JPY		
EUR/JPY 09.21 CME	352	500.000			131,730	1.025,93	0,00
FUTURE CROSS RATE					USD		
EUR/USD 09.21 CME	352	38.500.000			1,188	./911.038,96	./1,10
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 09.21 CME	352	./2.875.000			1,188	68.129,12	0,08

Vermögensaufstellung zum 30.6.2021 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	6.448.379,77	7,77
Bankguthaben	6.448.379,77	7,77
EUR-Guthaben bei:		
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG	4.856.907,88	5,85
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		
CHF 19.066,25	17.397,80	0,02
GBP 4.902,50	5.712,54	0,01
JPY 84.765.976,00	644.176,12	0,78
USD 1.095.899,08	924.185,43	1,11
Sonstige Vermögensgegenstände	135.108,54	0,16
Zinsansprüche	104.881,34	0,13
Dividendenansprüche	23.241,00	0,03
Quellensteueransprüche	6.986,20	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	/.849.858,07	/.1,02
Zinsverbindlichkeiten	/.2.394,67	0,00
Verwaltungsvergütung	/.189.451,95	/.0,23
Performance Fee	/.640.365,04	/.0,77
Verwahrstellenvergütung	/.11.946,41	/.0,01
Prüfungskosten	/.5.300,00	/.0,01
Veröffentlichungskosten	/.400,00	0,00
Fondsvermögen	83.028.009,38	100,00³⁾

sentix Risk Return -M- Anteilklasse I

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	619.159
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	115,52
Ausgabepreis	EUR	115,52

sentix Risk Return -M- Anteilklasse R

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	73.999
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	117,16
Ausgabepreis	EUR	120,67

sentix Risk Return -M- Anteilklasse S

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	29.150
Anteilwert/Rücknahmepreis	USD	115,31
Ausgabepreis	USD	115,31

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,0959000	Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	131,5882000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8582000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1858000

Marktschlüssel

Terminbörsen

- 185 = Eurex Deutschland
- 352 = Chicago – CME Globex
- 362 = Chicago Board of Trade

³⁾ 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
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	16.970	64.130
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	1.260	4.020
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	17.830	59.650
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	4.950	18.640
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	3.290	3.290
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	1.260	7.970
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	11.840	44.800
Unilever PLC Registered Shares LS 0,031111	GB00B10RZP78	12.820	12.820
Andere Wertpapiere			
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009S5	154.820	154.820
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809K4	40.286	40.286
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809L2	52.965	52.965
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309C1	0	32.952
Nichtnotierte Wertpapiere⁴⁾			
Aktien			
Banco Santander S.A. Acciones Nom. Em.11/20 EO 0,50	ES0113902342	6.731	6.731
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/21 EO 0,75	ES0144583236	756	756
Telefónica S.A. Acciones Port. Em. 6/20 EO 1	ES0178430072	1.373	1.373
Unilever N.V. Aandelen op naam EO 0,16	NL0000388619	3.070	12.820
Verzinsliche Wertpapiere			
2,0000 % T 2 11/30/20	US912828A420	0	2.000
2,0000 % United States of America DL-Notes 14(21)	US912828WN60	0	3.000

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX, FTSE CHINA A50 CNY, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500) EUR 130.657,52

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100) EUR 97.043,56

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND) EUR 75.090,61

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BUND) EUR 77.211,13

⁴⁾ Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Währungsterminkontrakte

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/YN, CROSS RATE YN/DL) EUR 14.638,35

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/YN) EUR 125.957,99

Optionsrechte**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate****Optionsrechte auf Aktienindizes**

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500) EUR 917,21

verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert[e]: S+P 500) EUR 148,31

Optionsrechte auf Zins-Derivate**Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte**

gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert[e]: FUTURE EURO-BUND 06.21 EUREX) EUR 131,97

gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: FUTURE EURO-BUND 03.21 EUREX, FUTURE EURO-BUND 09.21 EUREX) EUR 271,65

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 1.7.2020 bis zum 30.6.2021	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		226.897,51	0,36
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		487.998,79	0,79
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2.037.113,16	3,29
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland ⁵⁾		./1.139,43	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		131.293,36	0,21
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./34.034,59	./0,05
10. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./17.720,36	./0,03
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>2.830.408,43</u>	<u>4,57</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./537,57	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./1.070.901,47	./1,73
– Verwaltungsvergütung	./1.070.901,47		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./31.718,56	./0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./9.697,81	./0,02
5. Sonstige Aufwendungen		./417.554,29	./0,67
– Depotgebühren	./7.590,29		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./374.698,93		
– Sonstige Kosten	./35.265,07		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./35.205,14		
Summe der Aufwendungen		<u>./1.530.409,70</u>	<u>./2,47</u>
III. Ordentliches Nettoertrag		<u>1.299.998,73</u>	<u>2,10</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		9.908.205,03	16,00
2. Realisierte Verluste		./11.107.889,11	./17,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./1.199.684,09</u>	<u>./1,94</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		100.314,64	0,16
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		6.033.222,70	9,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./611.443,60	./0,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>5.421.779,10</u>	<u>8,75</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>5.522.093,74</u>	<u>8,91</u>

⁵⁾ Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			39.667.896,29
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./905.144,10
2.	Zwischenausschüttungen		0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		28.102.410,00
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	29.818.328,20	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.715.918,19	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./863.378,11
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		5.522.093,74
	davon nicht realisierte Gewinne	6.033.222,70	
	davon nicht realisierte Verluste	./611.443,60	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			71.523.877,83

Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt	je Anteil
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		EUR	EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		4.813.843,83	7,78
1.	Vortrag aus Vorjahr	3.167.274,34	5,12
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	100.314,64	0,16
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen ⁶⁾	1.546.254,85	2,50
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		3.451.694,52	5,58
1.	Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2.	Vortrag auf neue Rechnung	3.451.694,52	5,58
III. Gesamtausschüttung		1.362.149,31	2,20
1.	Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	1.362.149,31	2,20

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2017/2018	139.016	13.924.056,00	100,16
2018/2019	220.019	22.211.501,55	100,95
2019/2020	368.876	39.667.896,29	107,54
2020/2021	619.159	71.523.877,83	115,52

⁶⁾ 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 1.7.2020 bis zum 30.6.2021	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		27.511,02	0,38
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		59.102,25	0,80
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		244.407,25	3,30
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland ⁷⁾		./137,53	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		15.906,32	0,21
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./4.126,65	./0,06
10. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./2.147,10	./0,03
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>340.515,57</u>	<u>4,60</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./58,35	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./134.269,69	./1,82
– Verwaltungsvergütung	./134.269,69		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./3.119,78	./0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./926,91	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./103.424,47	./1,40
– Depotgebühren	./672,43		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./99.493,92		
– Sonstige Kosten	./3.258,11		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./3.252,65		
Summe der Aufwendungen		<u>./241.799,20</u>	<u>./3,27</u>
III. Ordentliches Nettoertrag		<u>98.716,37</u>	<u>1,33</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.203.975,75	16,27
2. Realisierte Verluste		./1.348.789,83	./18,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./144.814,08</u>	<u>./1,96</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./46.097,71</u>	<u>./0,63</u>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		703.410,35	9,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./166.844,09	./2,25
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>536.566,26</u>	<u>7,26</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>490.468,55</u>	<u>6,63</u>

⁷⁾ Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			3.449.989,99
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./2.153,55
2.	Zwischenausschüttungen		0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		4.865.334,11
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.656.541,16	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.791.207,04	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./134.208,46
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		490.468,55
	davon nicht realisierte Gewinne	703.410,35	
	davon nicht realisierte Verluste	./166.844,09	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			8.669.430,65

Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt	je Anteil
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		EUR	EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		689.946,60	9,32
1.	Vortrag aus Vorjahr	549.711,79	7,43
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	./46.097,71	./0,63
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen ⁶⁾	186.332,52	2,52
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		689.946,60	9,32
1.	Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2.	Vortrag auf neue Rechnung	689.946,60	9,32
III. Gesamtausschüttung		0,00	0,00
1.	Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2017/2018	8.916	881.927,10	98,92
2018/2019	15.305	1.537.130,18	100,43
2019/2020	32.003	3.449.989,99	107,80
2020/2021	73.999	8.669.430,65	117,16

⁶⁾ 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 1.7.2020 bis zum 30.6.2021	USD	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		10.655,07	0,37
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		22.813,64	0,78
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		93.416,44	3,20
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland ⁹⁾		./52,98	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		6.119,64	0,21
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./1.598,26	./0,05
10. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./827,98	./0,03
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		130.525,57	4,48
	<i>in EUR</i>	<i>110.073,85</i>	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./26,19	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./60.745,91	./2,09
– Verwaltungsvergütung	./60.745,91		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./1.603,09	./0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./468,29	./0,02
5. Sonstige Aufwendungen		./11.161,98	./0,38
– Depotgebühren	./385,72		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./8.955,13		
– Sonstige Kosten	./1.821,14		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./1.817,55		
Summe der Aufwendungen		./74.005,46	./2,54
	<i>in EUR</i>	<i>./62.409,73</i>	
III. Ordentliches Nettoertrag			
		56.520,11	1,94
	<i>in EUR</i>	<i>47.664,11</i>	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		530.780,75	18,21
2. Realisierte Verluste		./770.768,35	./26,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./239.987,60	./8,23
	<i>in EUR</i>	<i>./202.384,55</i>	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
		./183.467,49	./6,29
	<i>in EUR</i>	<i>./154.720,44</i>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		526.340,54	18,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./69.024,59	./2,37
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
		457.315,95	15,69
	<i>in EUR</i>	<i>385.660,27</i>	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			
		273.848,45	9,40
	<i>in EUR</i>	<i>230.939,83</i>	

⁹⁾ Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021		USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			2.337.429,14
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./ 1.344,60
2.	Zwischenausschüttungen		0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		741.770,70
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	932.150,30	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./ 190.379,60	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		9.684,62
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		273.848,45
	davon nicht realisierte Gewinne	526.340,54	
	davon nicht realisierte Verluste	./ 69.024,59	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			3.361.388,32
		<i>in EUR</i>	<u>2.834.700,89</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt	je Anteil
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		USD	USD
I. Für die Ausschüttung verfügbar		114.494,65	3,94
1.	Vortrag aus Vorjahr	42.118,37	1,45
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	./ 183.467,49	./ 6,29
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁰⁾	255.843,77	8,78
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		114.494,65	3,94
1.	Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2.	Vortrag auf neue Rechnung	114.494,65	3,94
III. Gesamtausschüttung		0,00	0,00
		<i>in EUR</i>	<u>0,00</u>
1.	Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahres	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende USD	Anteilwert am Geschäftsjahresende USD
2019/2020 (Auflagedatum 1.11.2019)	22.410	2.337.429,14	104,30
2020/2021	29.150	3.361.388,32	115,31

¹⁰⁾ 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 1.7.2020 bis zum 30.6.2021	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		263.394,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		566.340,06
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2.360.299,67
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland ¹¹⁾		./1.321,64
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		152.360,45
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./39.509,07
10. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./20.565,70
11. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		3.280.997,85
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./618,01
2. Verwaltungsvergütung		./1.256.398,94
– Verwaltungsvergütung	./1.256.398,94	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./36.190,25
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./11.019,63
5. Sonstige Aufwendungen		./530.391,80
– Depotgebühren	./8.587,99	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./481.744,82	
– Sonstige Kosten	./40.058,98	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./39.990,55	
Summe der Aufwendungen		./1.834.618,63
III. Ordentlicher Nettoertrag		
		1.446.379,21
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		11.559.794,84
2. Realisierte Verluste		./13.106.677,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./1.546.882,71
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
		./100.503,50
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		7.180.502,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./836.496,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
		6.344.005,63
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		
		6.243.502,13
Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021		
	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
		45.089.069,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./908.431,57
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		33.593.288,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	37.260.963,38	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./3.667.674,74	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./989.419,39
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.243.502,13
davon nicht realisierte Gewinne	7.180.502,62	
davon nicht realisierte Verluste	./836.496,99	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		
		83.028.009,38

¹¹⁾ Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

Anteilklassenmerkmale im Überblick Anteilklasse	Mindest- anlagesumme	Ausgabeaufschlag bis zu 5,000 %, derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 2,200 p.a. derzeit	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 116.850.339,24

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,33
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	.10,24

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	0,61%
größter potenzieller Risikobetrag	6,34%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,95%

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 2,41

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)	80,00%
REXP Overall (Bloomberg: REXP INDEX)	20,00%

Sonstige Angaben

sentix Risk Return -M- Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	115,52
Ausgabepreis	EUR	115,52
Rücknahmepreis	EUR	115,52
Anteile im Umlauf	Stück	619.159

sentix Risk Return -M- Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	117,16
Ausgabepreis	EUR	120,67
Rücknahmepreis	EUR	117,16
Anzahl Anteile	Stück	73.999

sentix Risk Return -M- Anteilklasse S

Anteilwert	USD	115,31
Ausgabepreis	USD	115,31
Rücknahmepreis	USD	115,31
Anzahl Anteile	Stück	29.150

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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 0,96%

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 1,00%

sentix Risk Return -M- Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,64%

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,85%

sentix Risk Return -M- Anteilklasse S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,01%

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 1,17%

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 Aufwendungserstattungen 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 USD 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG-eigene Investmentanteile		
sentix Fonds Aktie.Deutschland Inhaber-Anteile	DE000A1J9BC9	0,600
Sentix Risk Return -A- Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2AMPD1	0,975
Zindstein Werte-Sammler Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2DHUB9	0,300
Gruppenfremde Investmentanteile		
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52	0,500

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	127.517,30
--------------------	-----	------------

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5

Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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 1. Juli 2021

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 2020 bis zum 30. Juni 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. 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 den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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.

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 und den einschlägigen europäischen Verordnungen 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

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	keiner
Anteilklasse R	3,000 %
Anteilklasse S	keiner

Rücknahmeabschlag

Anteilklasse I	keiner
Anteilklasse R	keiner
Anteilklasse S	keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	EUR 250.000,00 (bei Erstanlage)
Anteilklasse R	keine
Anteilklasse S	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	Bis zu 20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EURIBOR ⁵⁾ 1M TR [EUR]) zzgl. eines Schwellenwertes von 5% p.a., aber nur bei neuem Höchststand des Anteilwerts und höchstens 5% des Durchschnittswertes im Referenzzeitraum.
-------------------------	---

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

⁵⁾ EURIBOR[®] 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,-

Eigenmittel:

EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Name:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers 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.hauck-aufhaeuser.de

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital:

EUR 251.528.081,- (Stand: 31. Dezember 2019)

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt im Wertpapiergeschäft

3. Beratungsgesellschaft und Vertriebsgesellschaft

Name:

sentix Asset Management GmbH

Postanschrift:

Wiesenhüttenstraße 17
60329 Frankfurt am Main

Telefon: 069/348 79 61-0
www.sentix-am.de

4. Anlageausschuss

Patrick Hussy,
sentix Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

Manfred Hübner,
sentix Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

Matthias Frie,
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt

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:



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS AG

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