

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



sentix Risk Return -A-

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2023

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds wird auf Basis eines Behavioral Finance Ansatzes gesteuert, bei dem durch eine Analyse des Anlegerverhaltens günstige Gelegenheiten an den Kapitalmärkten identifiziert und genutzt werden sollen. Günstigen Gelegenheiten zeigen sich beispielsweise in extremen Sentimentwerten (treten auf, wenn eine besonders einseitige Markterwartung vorhanden ist und in diesem Zuge ein hohes Maß an Angst oder Euphorie festgestellt werden kann), stark gefallen Marktpreisen oder auch in einem sehr einseitigen Positionierungsverhalten der Anleger. Investitionen erfolgen schwerpunktmäßig am Aktienmarkt in internationalen Standardwerten und Indizes. Der Aktien-Investitionsgrad wird über Derivate aktiv und flexibel gesteuert. Bei negativer Marktmeinung kann der Fonds auch Short-Positionen einnehmen, um von fallenden Kursen zu profitieren. 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

Fondsstruktur

	31.03.2023		31.03.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	10.326.161,76	78,52	8.417.428,00	82,12
Fondsanteile	1.289.122,50	9,80	381.352,40	3,72
Optionen	25.024,08	0,19	0,00	0,00
Futures	-394.308,76	-3,00	124.791,30	1,22
Festgelder/Termingelder/Kredite	750.000,00	5,70	0,00	0,00
Bankguthaben	1.192.653,18	9,07	1.361.245,52	13,28
Zins- und Dividendenansprüche	13.811,13	0,11	5.973,52	0,06
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-51.025,22	-0,39	-40.880,42	-0,40
Fondsvermögen	13.151.438,67	100,00	10.249.910,32	100,00

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Im vergangenen Geschäftsjahr waren erneut eine sehr flexible und konsequente Anlagepolitik notwendig, um den wechselnden Anforderungen des Kapitalmarktumfeldes gerecht zu werden.

Im Zuge Ausbruch des Ukraine Krieges Ende Februar 2022 haben massive Rezessionsängste den Ausverkauf bei Aktien beschleunigt und schickten die Aktienindizes tief ins Minus. Ein erstes markantes Aktientief wurde im März 2022 ausgebildet.

Gerade im zweiten Quartal 2022 dominierten Inflationssorgen und setzten den Zinsmarkt weiter unter Druck. Aufkeimende Ängste um eine Energiekrise in Deutschland belasteten den Fondspreisverlauf insbesondere im zweiten Quartal.

Das turbulente Kapitalmarktumfeld stellte in dieser Zeit hohe Anforderungen an das Risikomanagement. Über Put-Optionen wurde einem potenziellen Falltür-Effekt am Aktienmarkt Rechnung getragen und die Eventual-Risiken für einen starken Abverkauf abgesichert.

Steigende Zinsen in den USA sowie in Europa setzten den Aktienindizes weiter zu. Die nächste Abverkaufswelle im Spätsommer wurde frühzeitig erkannt und mit Hilfe der Absicherungsgeschäfte konnte in dieser Phase eine hohe Stabilität im Fondspreis erreicht werden.

In einem Ausverkauf entstehen aber auch Chancen, insbesondere dann, wenn der Anleger-Pessimismus allzu stark wird. Die konträren Signale aus der Sentimentanalyse wurden Ende September zum taktischen Positionsaufbau in Aktien-Futures genutzt.

Die deutliche Kurserholung und Aufholjagd im Fondspreis im letzten Quartal 2022 belohnte das antizyklische Handeln. Das Kalenderjahr konnte deshalb mit einer roten Null abgeschlossen werden, was für ein globales Aktienmandat ein außerordentlich gutes Anlageergebnis darstellt.

Auch der Start ins neue Kalenderjahr 2023 verlief vielversprechend. Bereits frühzeitig im Jahr konnten neue Allzeithochs im Fondspreis erreicht werden. Nahezu kein Aktienindex konnte diese Entwicklung in Ansätzen vorweisen.

Der Ansatz steuert proaktiv das Aktienexposure des Fonds. Insbesondere werden Chancen in Ausverkaufssituationen genutzt, aber auch proaktiv gebremst, wenn Risiken aus dem Anlegerverhalten gemessen werden. Mittelfristiges Anlageziel ist es, den attraktiven Ertrag globaler Aktien mit deutlich weniger Risiken zu realisieren.

Das Fondsmanagement hat schnell auf die sich veränderten Umfeldbedingungen reagiert. Der Aktieninvestitionsgrad im sentix Risk Return -A- wurde in der Berichtsperiode insgesamt zwischen -16% und +85% sehr aktiv gesteuert. Im 12-Monatsdurchschnitt betrug der wirtschaftliche Aktieninvestitionsgrad (Einzeltitel plus Derivate) rund 43%.

Hinzu kommt die systematische Sektor-Strategie in europäischen Aktiensektoren. Hierbei werden short- und long Kandidaten in den Stoxx 600 Branchen identifiziert und marktneutral ins Portfolio eingebracht. Die Strategie dient als eigenständige Ertragsquelle und liefert einen wertvollen Zusatzertrag zum Gesamtergebnis.

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

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 stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

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.

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

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 gekauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. April 2022 bis 31. März 2023)¹.

Anteilklasse I: +2,55%

Anteilklasse R: +1,77%

¹Eigene 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.

**Jahresbericht
sentix Risk Return -A-**

Vermögensübersicht zum 31.03.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	13.202.495,94	100,39
1. Aktien	10.326.161,76	78,52
Belgien	79.729,00	0,61
Bundesrep. Deutschland	5.919.245,10	45,01
Canada	586.729,24	4,46
Finnland	85.339,00	0,65
Frankreich	1.634.926,40	12,43
Irland	93.035,00	0,71
Italien	161.008,35	1,22
Niederlande	1.081.601,00	8,22
Spanien	275.894,06	2,10
Südafrika	228.151,99	1,73
USA	180.502,62	1,37
2. Investmentanteile	1.289.122,50	9,80
EUR	1.289.122,50	9,80
3. Derivate	-369.284,68	-2,81
4. Bankguthaben	1.942.653,18	14,77
5. Sonstige Vermögensgegenstände	13.843,18	0,11
II. Verbindlichkeiten	-51.057,27	-0,39
III. Fondsvermögen	13.151.438,67	100,00

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	11.615.284,26	88,32
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	10.326.161,76	78,52
Aktien							EUR	10.326.161,76	78,52
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	1.420	340	0 CAD	68,900	66.556,46	0,51
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	10.000	4.650	0 CAD	25,090	170.680,27	1,30
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051		STK	780	90	0 CAD	197,130	104.599,59	0,80
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047		STK	18.530	7.280	0 CAD	6,360	80.170,61	0,61
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089		STK	3.590	2.010	0 CAD	24,660	60.224,08	0,46
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	2.360	530	0 CAD	65,090	104.498,23	0,79
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWV0		STK	940	140	0 EUR	162,780	153.013,20	1,16
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	42	8	0 EUR	1.459,200	61.286,40	0,47
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	1.400	230	0 EUR	31,490	44.086,00	0,34
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	750	200	0 EUR	154,200	115.650,00	0,88
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190		STK	3.300	690	0 EUR	123,280	406.824,00	3,09
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.270	410	0 EUR	212,800	483.056,00	3,67
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	1.300	230	0 EUR	61,330	79.729,00	0,61
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	530	60	0 EUR	625,200	331.356,00	2,52
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	2.700	320	0 EUR	28,165	76.045,50	0,58
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	9.000	1.350	0 EUR	6,571	59.139,00	0,45
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	22.300	2.970	0 EUR	3,426	76.399,80	0,58
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	5.100	910	0 EUR	48,360	246.636,00	1,88
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	5.540	1.100	0 EUR	58,720	325.308,80	2,47
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	1.760	320	0 EUR	100,940	177.654,40	1,35
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	420	420	0 EUR	119,950	50.379,00	0,38
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	1.500	200	0 EUR	55,210	82.815,00	0,63
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00		STK	700	140	0 EUR	69,200	48.440,00	0,37
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	4.600	4.600	0 EUR	9,702	44.629,20	0,34
Continental AG	DE0005439004		STK	500	140	0 EUR	68,920	34.460,00	0,26
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	900	230	0 EUR	38,130	34.317,00	0,26
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	1.100	190	0 EUR	46,475	51.122,50	0,39
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	1.900	410	0 EUR	31,110	59.109,00	0,45
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	850	180	0 EUR	57,310	48.713,50	0,37
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	8.850	1.710	0 EUR	9,356	82.800,60	0,63

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.050	210	0 EUR	179,450	188.422,50	1,43
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	5.420	900	0 EUR	43,090	233.547,80	1,78
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	19.620	4.000	0 EUR	22,350	438.507,00	3,33
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113		STK	550	550	0 EUR	118,000	64.900,00	0,49
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	9.030	1.900	0 EUR	11,500	103.845,00	0,79
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	10.400	1.650	0 EUR	5,627	58.520,80	0,44
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	3.300	800	0 EUR	12,906	42.589,80	0,32
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	450	100	0 EUR	166,000	74.700,00	0,57
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894		STK	250	50	0 EUR	167,650	41.912,50	0,32
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	1.810	400	0 EUR	24,850	44.978,50	0,34
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	270	60	0 EUR	180,350	48.694,50	0,37
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	700	180	0 EUR	67,260	47.082,00	0,36
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	800	180	0 EUR	72,060	57.648,00	0,44
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	47	7	0 EUR	1.864,000	87.608,00	0,67
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	7.916	1.134	0 EUR	11,485	90.915,26	0,69
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	1.600	340	0 EUR	30,900	49.440,00	0,38
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	7.400	1.740	0 EUR	37,680	278.832,00	2,12
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	5.300	790	0 EUR	10,930	57.929,00	0,44
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	25.300	4.230	0 EUR	2,368	59.897,75	0,46
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	100	20	0 EUR	600,000	60.000,00	0,46
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	340	40	0 EUR	844,400	287.096,00	2,18
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	4.500	720	0 EUR	70,780	318.510,00	2,42
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	560	120	0 EUR	171,550	96.068,00	0,73
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	230	40	0 EUR	230,600	53.038,00	0,40
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	790	150	0 EUR	322,500	254.775,00	1,94
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	8.000	8.000	0 EUR	4,516	36.124,00	0,27
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767		STK	5.000	5.000	0 EUR	9,843	49.215,00	0,37
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	320	40	0 EUR	411,250	131.600,00	1,00
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	300	70	0 EUR	208,700	62.610,00	0,48
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	1.200	170	0 EUR	71,940	86.328,00	0,66
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	1.000	190	0 EUR	41,910	41.910,00	0,32
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009		STK	180	180	0 EUR	273,600	49.248,00	0,37
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	2.930	610	0 EUR	39,640	116.145,20	0,88
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK	500	80	0 EUR	136,540	68.270,00	0,52
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	1.500	210	0 EUR	100,240	150.360,00	1,14
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	5.800	980	0 EUR	116,060	673.148,00	5,12

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	110	30	0 EUR	387,000	42.570,00	0,32
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	760	110	0 EUR	153,680	116.796,80	0,89
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	4.250	780	0 EUR	149,260	634.355,00	4,82
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	2.000	2.000	0 EUR	20,240	40.480,00	0,31
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	1.230	230	0 EUR	53,020	65.214,60	0,50
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	3.100	610	0 EUR	16,736	51.881,60	0,39
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	580	130	0 EUR	100,200	58.116,00	0,44
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	3.460	390	0 EUR	54,360	188.085,60	1,43
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	800	120	0 EUR	105,720	84.576,00	0,64
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	1.270	440	0 EUR	125,640	159.562,80	1,21
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	4.000	760	0 EUR	17,340	69.360,00	0,53
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	1.100	280	0 EUR	38,540	42.394,00	0,32
Anglogold Ashanti Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs) 1/RC -,50	US0351282068		STK	2.630	790	0 USD	24,190	58.565,50	0,45
Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US38059T1060		STK	6.330	2.100	0 USD	13,320	77.617,23	0,59
Harmony Gold Mining Co. Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US4132163001		STK	12.070	3.200	0 USD	4,100	45.555,56	0,35
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	4.000	2.050	0 USD	49,020	180.502,62	1,37
Sibanye Stillwater Ltd. Reg.Shares(Spon.ADRs) 1/4 o.N.	US82575P1075		STK	6.060	1.970	0 USD	8,320	46.413,70	0,35
Investmentanteile							EUR	1.289.122,50	9,80
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	1.289.122,50	9,80
sentix Fonds Aktie.Deutschland Inhaber-Anteile	DE000A1J9BC9		ANT	7.250	5.240	250 EUR	177,810	1.289.122,50	9,80
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	11.615.284,26	88,32

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate						EUR	-369.284,68	-2,81
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Aktienindex-Derivate						EUR	-369.284,68	-2,81
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR	-394.308,76	-3,00
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 06.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	-14		-294.250,00	-2,24
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 06.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	-106		-298.390,00	-2,27
FUTURE MINI DAX 06.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	-4		-16.640,00	-0,13
FUTURE STXE 600 BANKS PR.EUR 06.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	-39		5.627,50	0,04
FUTURE STXE 600 CONSTR.+M.PR.EUR 06.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	18		9.900,00	0,08
FUTURE STXE 600 FOOD+BEV.PR.EUR 06.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	-7		-12.425,00	-0,09
FUTURE STXE 600 HEALTH C.PR.EUR 06.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	-5		-15.100,00	-0,11
FUTURE STXE 600 IND. G+S PR.EUR 06.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	8		13.570,00	0,10
FUTURE STXE 600 INSURANCE PR.EUR 06.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	-16		-1.440,00	-0,01
FUTURE STXE 600 MEDIA PR.EUR 06.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	15		10.125,00	0,08
FUTURE STXE 600 P.H.GD. PR.EUR 06.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	5		15.675,00	0,12
FUTURE STXE 600 PR.EUR 06.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	12		9.900,00	0,08
FUTURE STXE 600 REAL ESTATE.PR.EUR 06.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	46		-9.705,00	-0,07
FUTURE STXE 600 RETAIL PR.EUR 06.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	15		11.250,00	0,09
FUTURE STXE 600 TELECOM.PR.EUR 06.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	-25		-6.700,00	-0,05
FUTURE STXE 600 TR.+LS. PR.EUR 06.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	-23		-17.250,00	-0,13
FUTURE STXE 600 UTILITIES PR.EUR 06.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	-14		-13.720,00	-0,10
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.23 CME		352	USD	Anzahl	10		85.611,71	0,65
FUTURE FTSE CHINA A50 INDEX 04.23 SGX		836	USD	Anzahl	64		12.018,78	0,09
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 06.23 ICE		247	USD	Anzahl	11		28.353,12	0,22
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 06.23 CME		359	USD	Anzahl	5		89.280,13	0,68

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Optionsrechte							EUR	25.024,08	0,19
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	25.024,08	0,19
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.05.23 BP 15500,00 EUREX		185	Anzahl	50			EUR 285,900	14.295,00	0,11
S+P 500 INDEX PUT 21.04.23 BP 3900,00 CBOE		361	Anzahl	900			USD 12,950	10.729,08	0,08
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.942.653,18	14,77
Bankguthaben							EUR	1.942.653,18	14,77
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	682.029,54			% 100,000	682.029,54	5,19
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)			EUR	750.000,00			% 100,000	750.000,00	5,70
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	13.546,61			% 100,000	9.215,38	0,07
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	550,00			% 100,000	626,14	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	15.515.979,00			% 100,000	107.336,98	0,82
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	427.399,47			% 100,000	393.445,14	2,99
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	13.843,18	0,11
Zinsansprüche			EUR	2.575,17				2.575,17	0,02
Dividendenansprüche			EUR	9.019,84				9.019,84	0,07
Quellensteueransprüche			EUR	2.248,17				2.248,17	0,02

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-51.057,27	-0,39
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-32,05				-32,05	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-35.307,81				-35.307,81	-0,27
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.317,41				-2.317,41	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-12.300,00				-12.300,00	-0,09
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.100,00				-1.100,00	-0,01
Fondsvermögen							EUR	13.151.438,67	100,00 1)
sentix Risk Return -A- Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	121,21	
Ausgabepreis							EUR	121,21	
Rücknahmepreis							EUR	121,21	
Anzahl Anteile							STK	91.581	
sentix Risk Return -A- Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	117,58	
Ausgabepreis							EUR	121,11	
Rücknahmepreis							EUR	117,58	
Anzahl Anteile							STK	17.441	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2023	
CAD	(CAD)	1,4700000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8784000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	144,5539000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0863000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
247	New York - ICE Fut. U.S.
352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
836	Singapur - Derivatives

**Jahresbericht
sentix Risk Return -A-**

**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	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	0	570	
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	56	56	
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	210	900	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	0	570	
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	0	460	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	0	1.020	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	0	350	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	STK	6.970	6.970	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809O6	STK	6.782	6.782	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/23 EO -,75	ES0144583277	STK	116	116	
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.7/22 EO -,75	ES0144583269	STK	188	188	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	2.100	

**Jahresbericht
sentix Risk Return -A-**

**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	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): FTSE CHINA A50 CNY, MSCI EMERG. MARKETS, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, STXE 600 CHEMICALS PR.EUR, STXE 600 CONSTR.+M.PR.EUR, STXE 600 IND. G+S PR.EUR, STXE 600 MEDIA PR.EUR, STXE 600 P.H.GD. PR.EUR, STXE 600 RETAIL PR.EUR, STXE 600 TELECOM.PR.EUR, STXE 600 TR.+ LS. PR.EUR, STXE600 REAL.EST. PR EUR)	EUR	24.595,73
--	-----	-----------

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, STXE 600 BANKS PR.EUR, STXE 600 BASIC RES.PR.EUR, STXE 600 FIN.SER.PR EUR, STXE 600 FOOD+BEV.PR.EUR, STXE 600 HEALTH C.PR.EUR, STXE 600 INSURANCE PR.EUR, STXE 600 OIL+GAS PR.EUR, STXE 600 PR.EUR, STXE 600 TECH PR EUR, STXE 600 TELECOM.PR.EUR, STXE 600 TR.+ LS. PR.EUR, STXE 600 UTILITIES PR.EUR)	EUR	30.658,42
---	-----	-----------

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)	EUR	3.145,30
----------------------------------	-----	----------

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/YN)	EUR	1.499,68
----------------------------------	-----	----------

**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	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			749,03
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			98,94
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			397,14

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.

Jahresbericht sentix Risk Return -A- Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		165.941,18	1,81
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		118.593,24	1,29
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		23.269,27	0,26
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		13.910,91	0,15
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-24.891,13	-0,27
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-10.497,99	-0,11
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		286.325,48	3,13
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2.348,08	-0,02
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-82.210,57	-0,90
- Verwaltungsvergütung	EUR	-82.210,57		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-6.935,86	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.846,54	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-10.953,00	-0,12
- Depotgebühren	EUR	-507,02		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-7.235,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.210,98		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-3.028,99		
Summe der Aufwendungen	EUR		-110.294,05	-1,20
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		176.031,43	1,92
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.696.836,63	29,45
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.344.679,24	-25,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		352.157,39	3,85

Jahresbericht sentix Risk Return -A- Anteilklasse I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	528.188,83	5,77
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	859.071,00	9,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-975.788,72	-10,65
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-116.717,72	-1,27
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	411.471,11	4,50

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	9.041.802,23
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-157.658,98
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.919.968,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.538.601,40		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-618.632,50		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-114.859,56
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	411.471,11
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	859.071,00		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-975.788,72		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	11.100.723,70

Jahresbericht
sentix Risk Return -A- Anteilklasse I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.980.965,44	21,64
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.452.776,62	15,87
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	528.188,83	5,77
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.761.171,75	19,24
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	236.775,15	2,59
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.524.396,61	16,65
III. Gesamtausschüttung	EUR	219.793,69	2,40
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	219.793,69	2,40

Jahresbericht sentix Risk Return -A- Anteilklasse I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	29.751	EUR	2.731.612,62	EUR	91,82
2020/2021	Stück	37.340	EUR	4.377.861,00	EUR	117,24
2021/2022	Stück	75.071	EUR	9.041.802,23	EUR	120,44
2022/2023	Stück	91.581	EUR	11.100.723,70	EUR	121,21

Jahresbericht

sentix Risk Return -A- Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		30.446,22	1,74
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		21.910,16	1,25
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		4.312,52	0,25
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		2.582,92	0,15
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-4.566,92	-0,26
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-1.939,09	-0,11
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		52.745,80	3,02
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-400,32	-0,02
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-25.235,84	-1,44
- Verwaltungsvergütung	EUR	-25.235,84		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.112,05	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.228,39	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-7.592,57	-0,44
- Depotgebühren	EUR	-71,44		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-7.049,85		
- Sonstige Kosten	EUR	-471,28		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-440,26		
Summe der Aufwendungen	EUR		-35.569,17	-2,04
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		17.176,64	0,98
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		501.176,61	28,73
2. Realisierte Verluste	EUR		-436.139,82	-25,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		65.036,79	3,72

Jahresbericht sentix Risk Return -A- Anteilklasse R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	82.213,43	4,70
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	145.094,90	8,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-132.762,36	-7,61
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.332,54	0,71
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	94.545,97	5,41

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	1.208.108,09
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	800.942,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	875.821,81	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-74.879,63	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-52.881,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	94.545,97
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	145.094,90	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-132.762,36	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	2.050.714,97

Jahresbericht
sentix Risk Return -A- Anteilklasse R

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	328.688,44	18,83
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	246.475,01	14,13
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	82.213,43	4,70
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	292.933,69	16,78
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	43.657,07	2,50
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	249.276,62	14,28
III. Gesamtausschüttung	EUR	35.754,75	2,05
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	35.754,75	2,05

Jahresbericht sentix Risk Return -A- Anteilklasse R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	9.762	EUR	869.111,04	EUR	89,03
2020/2021	Stück	10.091	EUR	1.142.741,26	EUR	113,24
2021/2022	Stück	10.456	EUR	1.208.108,09	EUR	115,54
2022/2023	Stück	17.441	EUR	2.050.714,97	EUR	117,58

**Jahresbericht
sentix Risk Return -A-**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023**

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		196.387,39
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		140.503,40
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		27.581,79
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		16.493,83
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-29.458,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-12.437,08
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		339.071,29
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2.748,40
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-107.446,41
- Verwaltungsvergütung	EUR	-107.446,41	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-8.047,91
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.074,93
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-18.545,57
- Depotgebühren	EUR	-578,46	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-14.284,85	
- Sonstige Kosten	EUR	-3.682,26	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-3.469,25	
Summe der Aufwendungen	EUR		-145.863,22
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		193.208,07
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.198.013,24
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.780.819,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		417.194,19

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	610.402,25
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.004.165,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.108.551,08
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-104.385,18
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	506.017,07

Entwicklung des Sondervermögens

			2022/2023
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		10.249.910,32
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-157.658,98
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		2.720.911,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.414.423,21	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-693.512,13	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-167.740,83
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		506.017,07
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.004.165,90	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.108.551,08	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		13.151.438,67

**Jahresbericht
sentix Risk Return -A-**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 2,300% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
sentix Risk Return -A- Anteilklasse I	250.000	0,00	0,975	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
sentix Risk Return -A- Anteilklasse R	keine	3,00	1,700	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

19.543.239,78

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

88,32

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-2,81

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 10.10.2016 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

0,60 %

größter potenzieller Risikobetrag

2,63 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,46 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

2,35

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

DAX 40 Total Return (EUR) (Bloomberg: DAX INDEX)

30,00 %

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (Bloomberg: SX5T INDEX)

50,00 %

MSCI World Net Return (EUR) (Bloomberg: MSDEWIN INDEX)

20,00 %

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

sentix Risk Return -A- Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	121,21
Ausgabepreis	EUR	121,21
Rücknahmepreis	EUR	121,21
Anzahl Anteile	STK	91.581

sentix Risk Return -A- Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	117,58
Ausgabepreis	EUR	121,11
Rücknahmepreis	EUR	117,58
Anzahl Anteile	STK	17.441

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.

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

sentix Risk Return -A- Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,14 %

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.

sentix Risk Return -A- Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,86 %

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

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

**Jahresbericht
sentix Risk Return -A-**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

KVG - eigene Investmentanteile

sentix Fonds Aktie.Deutschland Inhaber-Anteile	DE000A1J9BC9	0,600
--	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

sentix Risk Return -A- Anteilklasse I

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

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

sentix Risk Return -A- Anteilklasse R

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

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

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

Transaktionskosten	EUR	26.923,17
--------------------	-----	-----------

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.

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

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. Risikorelevante 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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>.

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.

Frankfurt am Main, den 3. April 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens sentix Risk Return -A- - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 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 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.

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

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 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 17. Juli 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	10. Oktober 2016
Anteilklasse I	10. Oktober 2016

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	3,00%
Anteilklasse I	0,00%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	250.000,00 EUR

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,70 %
Anteilklasse I	derzeit 0,975 %

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,08 %
Anteilklasse I	derzeit 0,08 %

Erfolgsabhängige Vergütung

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

Währung

Anteilklasse R	EUR
Anteilklasse I	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	ausschüttend
Anteilklasse I	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A2AMPE / DE000A2AMPE9
Anteilklasse I	A2AMPD / DE000A2AMPD1

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

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 71.352.213,88 (Stand: September 2022)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

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 61-1340
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 531 (Stand: 31.12.2021)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

sentix Asset Management GmbH

Postanschrift:

Wiesenhüttenstraße 17
60329 Frankfurt

Telefon (069) 3487 961-0
Telefax (069) 3487 961-99
www.sentix-am.de

4. Anlageausschuss

Manfred Hübner
sentix Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

Patrick Hussy
sentix Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

Thomas Wehrs
Donner & Reuschel Aktiengesellschaft, Hamburg