

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



sentix Risk Return -A-

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2022

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

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

	31.03.2022		31.03.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	8.417.428,00	82,12	4.073.478,89	73,79
Fondsanteile	381.352,40	3,72	462.774,00	8,38
Optionen	0,00	0,00	2.194,50	0,04
Futures	124.791,30	1,22	-112.983,64	-2,05
Festgelder/Termingelder/Kredite	0,00	0,00	400.000,00	7,25
Bankguthaben	1.361.245,52	13,28	804.039,59	14,56
Zins- und Dividendenansprüche	5.973,52	0,06	4.542,54	0,08
Sonstige Ford. /Verbindlichkeiten	-40.880,42	-0,40	-113.443,62	-2,05
Fondsvermögen	10.249.910,32	100,00	5.520.602,26	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 der massiven Liquiditätsflutung seitens der Notenbanken und der eingeführten Negativzinsen am Euro-Geldmarkt hielten auch im zweiten Jahr der Corona-Krise die Mittezufüsse am Aktienmarkt an. Von März bis November 2021 legten die großen Aktienindizes unter entsprechenden Schwankungen zu. Nur die asiatischen Aktien – allen voran China – zeigte erste Schwächesignale. In dieser Zeit verfolgte der Fonds bereits eine vorsichtige Anlagepolitik, da erste Warnsignale über ein nachlassendes Investorenvertrauen zu beobachten waren.

Im September 2021 setzte eine scharfe Aktienmarkt-Korrektur ein. Ein Stimmungseinbruch war die Folge. Dies nutzte der Fonds antizyklisch zum Positionsaufbau. Dadurch profitierte er sodann von der rasanten Erholungsrallye, die bis Ende November anhielt. Ab dann signalisierten abermals unsere Risikomessung stärkere Rückschlaggefahren, sodass ab Dezember 2021 bis zum Februar 2022 eine sehr defensive Aktienstrategie gefahren wurde. Die vorsichtige Ausrichtung zahlte sich aus. Das Aktienmarktergebnis im Januar war für seine Verhältnisse bereits äußerst schwach und sorgte allgemein für größere Irritationen. Insbesondere der Zinsanstieg in den USA, als auch in Euroland, drückte aufs Gemüt und zehrte die vorhandenen Risikobudgets der Anleger frühzeitig im Jahr auf. Der Abverkauf von Risikoassets - gerade im institutionellen Lager - beschleunigte sich in den folgenden Wochen aufgrund von zunehmenden Stopp-Loss-Aktivitäten.

Unsere frühzeitige Risikoreduktion im Fonds sorgte für Stabilität im Fondspreis, insbesondere auch zum Ausbruch des Ukraine Krieges Ende Februar 2022. Die in der Folge aufkommenden Ängste um Konjunktur und Kriegsfolgen haben den Ausverkauf bei Aktien beschleunigt und schickten die Indizes tief ins Minus. Der Fonds, der für seine Antizyklik bekannt ist – kaufte in dieser Phase erneut Aktientitel zu günstigen Kursen ein. Das konsequente Vorgehen hat sich erneut ausgezahlt: Der Fondspreis erholte sich dynamisch und konnte trotz der teilweise zweistelligen Minuswerte in den Aktienindizes bereits Ende März 2022 in die Pluszone vordringen. 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. Der Aktieninvestitionsgrad im sentix Risk Return -A- wurde in der Berichtsperiode insgesamt zwischen +17% und +118% sehr aktiv gesteuert. Das Fondsmanagement hat schnell auf die sich veränderten Umfeldbedingungen reagiert.

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.

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.

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

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.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

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 2021 bis 31. März 2022) ¹.

Anteilklasse I: +4,49 %

Anteilklasse R: +3,66 %

Wichtiger Hinweis

Zum 1. Januar 2022 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögen geändert.

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.

**Jahresbericht
sentix Risk Return -A-**

Vermögensübersicht zum 31.03.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	10.371.681,68	101,19
1. Aktien	8.417.428,00	82,12
Belgien	58.058,20	0,57
Bundesrep. Deutschland	4.478.890,55	43,70
Canada	452.855,68	4,42
Finnland	21.891,40	0,21
Frankreich	1.217.954,20	11,88
Irland	664.128,50	6,48
Italien	130.229,35	1,27
Niederlande	864.442,91	8,43
Spanien	191.979,74	1,87
Südafrika	197.736,80	1,93
USA	139.260,67	1,36
2. Investmentanteile	381.352,40	3,72
EUR	381.352,40	3,72
3. Derivate	124.791,30	1,22
4. Bankguthaben	1.441.742,33	14,07
5. Sonstige Vermögensgegenstände	6.367,65	0,06
II. Verbindlichkeiten	-121.771,36	-1,19
III. Fondsvermögen	10.249.910,32	100,00

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	8.798.780,40	85,84
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	8.417.428,00	82,12
Aktien							EUR	8.417.428,00	82,12
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	1.080	980	160 CAD	76,500	59.464,52	0,58
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	5.350	3.930	1.750 CAD	30,660	118.058,87	1,15
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051		STK	690	870	180 CAD	198,940	98.797,03	0,96
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047		STK	11.250	10.600	1.240 CAD	7,340	59.432,13	0,58
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089		STK	1.580	1.890	310 CAD	34,120	38.800,63	0,38
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	1.830	1.580	870 CAD	59,450	78.302,50	0,76
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWV0		STK	800	590	220 EUR	211,900	169.520,00	1,65
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	34	28	12 EUR	1.809,000	61.506,00	0,60
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	1.170	840	350 EUR	29,115	34.064,55	0,33
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	550	460	220 EUR	158,920	87.406,00	0,85
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190		STK	2.610	2.540	310 EUR	110,360	288.039,60	2,81
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.860	1.500	590 EUR	216,550	402.783,00	3,93
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	1.070	1.750	1.250 EUR	54,260	58.058,20	0,57
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	470	355	165 EUR	610,000	286.700,00	2,80
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	2.380	2.070	1.090 EUR	26,565	63.224,70	0,62
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	7.650	11.000	3.350 EUR	5,210	39.856,50	0,39
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	19.330	17.037	9.540 EUR	3,100	59.923,00	0,58
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	4.190	3.430	1.310 EUR	51,760	216.874,40	2,12
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	4.440	3.460	1.380 EUR	62,100	275.724,00	2,69
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	1.440	1.060	350 EUR	78,600	113.184,00	1,10
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	1.300	1.120	590 EUR	51,930	67.509,00	0,66
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00		STK	560	560	0 EUR	73,340	41.070,40	0,40
Continental AG	DE0005439004		STK	360	360	190 EUR	65,400	23.544,00	0,23
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	670	670	270 EUR	45,840	30.712,80	0,30
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	910	640	260 EUR	36,350	33.078,50	0,32
Daimler Truck Holding AG junge Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	1.490	2.170	680 EUR	25,230	37.592,70	0,37
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	670	1.180	960 EUR	50,030	33.520,10	0,33
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43		STK	570	570	330 EUR	39,860	22.720,20	0,22
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	7.140	7.140	3.610 EUR	11,510	82.181,40	0,80
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	840	630	210 EUR	163,000	136.920,00	1,34

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	4.520	3.600	1.340 EUR	43,550	196.846,00	1,92
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	15.620	13.110	4.720 EUR	16,932	264.477,84	2,58
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	7.130	7.130	3.580 EUR	10,542	75.164,46	0,73
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	8.750	6.550	3.290 EUR	6,068	53.095,00	0,52
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	2.500	4.200	3.630 EUR	13,294	33.235,00	0,32
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	350	250	90 EUR	166,300	58.205,00	0,57
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894		STK	200	140	50 EUR	105,000	21.000,00	0,20
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	690	690	310 EUR	60,760	41.924,40	0,41
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	1.410	1.410	660 EUR	33,345	47.016,45	0,46
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	210	210	0 EUR	154,350	32.413,50	0,32
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	520	520	240 EUR	51,660	26.863,20	0,26
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	570	570	0 EUR	40,960	23.347,20	0,23
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432		STK	620	620	280 EUR	60,680	37.621,60	0,37
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	40	40	0 EUR	1.291,500	51.660,00	0,50
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	6.782	5.347	2.506 EUR	9,920	67.277,44	0,66
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	1.260	920	390 EUR	19,780	24.922,80	0,24
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	5.660	4.170	1.540 EUR	30,985	175.375,10	1,71
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	4.510	2.870	1.220 EUR	9,511	42.894,61	0,42
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	21.070	16.060	5.810 EUR	2,084	43.899,35	0,43
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	80	60	30 EUR	575,700	46.056,00	0,45
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	460	340	140 EUR	47,590	21.891,40	0,21
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	1.020	790	341 EUR	27,730	28.284,60	0,28
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	2.100	1.590	690 EUR	290,500	610.050,00	5,95
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	300	240	110 EUR	649,400	194.820,00	1,90
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	3.780	3.910	2.100 EUR	63,810	241.201,80	2,35
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	440	440	210 EUR	189,850	83.534,00	0,81
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	190	190	90 EUR	210,700	40.033,00	0,39
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	640	480	160 EUR	243,000	155.520,00	1,52
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	280	190	80 EUR	363,850	101.878,00	0,99
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	230	180	80 EUR	199,300	45.839,00	0,45
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	1.030	1.180	440 EUR	48,575	50.032,25	0,49
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603		STK	350	350	0 EUR	77,440	27.104,00	0,26
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	810	810	0 EUR	44,530	36.069,30	0,35
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	2.320	2.320	1.070 EUR	39,530	91.709,60	0,89
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK	420	300	140 EUR	107,260	45.049,20	0,44
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	1.290	1.030	530 EUR	92,510	119.337,90	1,16

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	4.820	3.830	1.440	EUR 101,120	487.398,40	4,76
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	80	80	0	EUR 401,700	32.136,00	0,31
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	650	560	270	EUR 152,160	98.904,00	0,96
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	3.470	2.780	1.030	EUR 125,660	436.040,20	4,25
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	1.000	1.000	0	EUR 56,240	56.240,00	0,55
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	2.490	3.390	900	EUR 14,800	36.852,00	0,36
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	450	450	0	EUR 108,850	48.982,50	0,48
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	3.070	2.620	1.290	EUR 46,030	141.312,10	1,38
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	680	480	200	EUR 92,990	63.233,20	0,62
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	830	830	430	EUR 157,000	130.310,00	1,27
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	3.240	2.550	510	EUR 42,310	137.084,40	1,34
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	820	820	0	EUR 46,000	37.720,00	0,37
Anglogold Ashanti Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs) 1/RC -,50	US0351282068		STK	1.840	2.670	830	USD 23,690	39.181,66	0,38
Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US38059T1060		STK	4.230	4.690	1.760	USD 15,460	58.782,74	0,57
Harmony Gold Mining Co. Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US4132163001		STK	8.870	13.570	7.500	USD 5,030	40.104,36	0,39
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	1.950	1.280	580	USD 79,450	139.260,67	1,36
Sibanye Stillwater Ltd. Reg.Shares(Spon.ADRs) 1/4 o.N.	US82575P1075		STK	4.090	4.500	410	USD 16,230	59.668,04	0,58
Investmentanteile							EUR	381.352,40	3,72
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	381.352,40	3,72
sentix Fonds Aktie.Deutschland Inhaber-Anteile	DE000A1J9BC9		ANT	2.260	160	500	EUR 168,740	381.352,40	3,72
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	8.798.780,40	85,84

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate							EUR	124.791,30	1,22	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	116.363,43	1,14	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	116.363,43	1,14	
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 06.22 EUREX		185	EUR	Anzahl	-10			3.300,00	0,03	
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 06.22 EUREX		185	EUR	Anzahl	-61			14.240,00	0,14	
FUTURE MINI DAX 06.22 EUREX		185	EUR	Anzahl	4			-5.190,00	-0,05	
FUTURE STXE 600 AUT.+PARTS PR.EUR 06.22 EUREX		185	EUR	Anzahl	7			690,00	0,01	
FUTURE STXE 600 BANKS PR.EUR 06.22 EUREX		185	EUR	Anzahl	-30			2.717,50	0,03	
FUTURE STXE 600 BASIC RES.PR.EUR 06.22 EUREX		185	EUR	Anzahl	-6			-11.280,00	-0,11	
FUTURE STXE 600 CHEMICALS PR.EUR 06.22 EUREX		185	EUR	Anzahl	3			4.915,00	0,05	
FUTURE STXE 600 HEALTH C.PR.EUR 06.22 EUREX		185	EUR	Anzahl	-4			-5.580,00	-0,05	
FUTURE STXE 600 MEDIA PR.EUR 06.22 EUREX		185	EUR	Anzahl	12			1.550,00	0,02	
FUTURE STXE 600 OIL + GAS PR.EUR 06.22 EUREX		185	EUR	Anzahl	-14			-9.440,00	-0,09	
FUTURE STXE 600 PR.EUR 06.22 EUREX		185	EUR	Anzahl	-9			-2.960,00	-0,03	
FUTURE STXE 600 RETAIL PR.EUR 06.22 EUREX		185	EUR	Anzahl	12			-14.585,00	-0,14	
FUTURE STXE 600 TELECOM.PR.EUR 06.22 EUREX		185	EUR	Anzahl	18			2.110,00	0,02	
FUTURE NIKKEI 225 INDEX JPY 06.22 OSE		969	JPY	Anzahl	4			19.983,27	0,19	
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.22 CME		352	USD	Anzahl	13			66.822,10	0,65	
FUTURE FTSE CHINA A50 INDEX 04.22 SGX		836	USD	Anzahl	10			3.289,89	0,03	
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 06.22 ICE		247	USD	Anzahl	8			3.689,89	0,04	
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 06.22 CME		359	USD	Anzahl	4			42.090,78	0,41	
Devisen-Derivate							EUR	8.427,87	0,08	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Währungsterminkontrakte							EUR	8.427,87	0,08	
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 06.22 CME		352	USD		1.000.000		USD	1,115	8.427,87	0,08

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.441.742,33	14,07	
Bankguthaben							EUR	1.441.742,33	14,07	
EUR - Guthaben bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.241.219,60			%	100,000	1.241.219,60	12,11
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	540,85			%	100,000	640,21	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	634.731,00			%	100,000	4.701,26	0,05
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	217.139,16			%	100,000	195.181,26	1,90
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	6.367,65	0,06	
Zinsansprüche			EUR	0,05					0,05	0,00
Dividendenansprüche			EUR	3.652,09					3.652,09	0,04
Quellensteueransprüche			EUR	2.715,51					2.715,51	0,03
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-80.496,81	-0,79	
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	-111.842,27			%	100,000	-80.496,81	-0,79
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-41.274,55	-0,40	
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-394,13					-394,13	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-13.418,48					-13.418,48	-0,13
Performance Fee			EUR	-14.168,14					-14.168,14	-0,14
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.093,80					-1.093,80	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-10.600,00					-10.600,00	-0,10
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.600,00					-1.600,00	-0,02

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen							EUR	10.249.910,32	100,00 1)
sentix Risk Return -A- Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	120,44	
Ausgabepreis							EUR	120,44	
Rücknahmepreis							EUR	120,44	
Anzahl Anteile							STK	75.071	
sentix Risk Return -A- Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	115,54	
Ausgabepreis							EUR	119,01	
Rücknahmepreis							EUR	115,54	
Anzahl Anteile							STK	10.456	

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 31.03.2022	
CAD	(CAD)	1,3894000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8448000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	135,0130000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1125000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
247	New York - ICE Fut. U.S.
352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.
836	Singapur - Derivatives
969	Osaka Exchange F.+O.

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					
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	400	680	
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099	STK	7.080	7.080	
Cia de Minas Buenaventura S.A. Reg.Shs B(Spons.ADRs) 1/o.N.	US2044481040	STK	1.000	2.100	
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	0	520	
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849025093	STK	3.000	3.000	
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	1.460	2.780	
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007	STK	560	900	
NovaGold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA66987E2069	STK	3.500	3.500	
Royal Gold Inc. Registered Shares DL -,01	US7802871084	STK	250	250	
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	1.150	1.150	
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017	STK	38	38	
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	580	1.150	
Yamana Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA98462Y1007	STK	6.400	6.400	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809M0	STK	5.441	5.441	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.2/22 EO -,75	ES0144583251	STK	112	112	
Pretium Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA74139C1023	STK	2.000	3.000	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809N8	STK	6.720	6.720	
Vonovia SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3MQB30	STK	800	800	

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

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, FTSE CHINA A50 CNY, STXE 600 AUT+PRT PR.EUR, STXE 600 BANKS PR.EUR, STXE 600 CHEMICALS PR.EUR, STXE 600 CONSTR.+M.PR.EUR, STXE 600 FIN.SER.PR EUR, STXE 600 HEALTH C.PR.EUR, STXE 600 IND. G+S 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

19.545,53

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, FTSE CHINA A50 CNY, MSCI EMERG. MARKETS, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, STXE 600 AUT+PRT PR.EUR, STXE 600 BANKS PR.EUR, STXE 600 CHEMICALS PR.EUR, STXE 600 FIN.SER.PR EUR, STXE 600 FOOD+BEV.PR.EUR, STXE 600 INSURANCE PR.EUR, STXE 600 MEDIA PR.EUR, STXE 600 P.H.GD. PR.EUR, STXE 600 PR.EUR, STXE 600 RETAIL PR.EUR, STXE 600 TELECOM.PR.EUR, STXE 600 TR.+ LS. PR.EUR)

EUR

13.801,45

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

1.628,54

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)		EUR			98,37
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)		EUR			3,70
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)		EUR			27,14

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 01.04.2021 bis 31.03.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	75.134,52	1,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	134.083,31	1,79
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	-0,09	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	6.872,99	0,09
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-11.270,17	-0,15
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-9.804,04	-0,13
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	195.016,52	2,60
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-246,80	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-58.927,99	-0,78
- Verwaltungsvergütung	EUR	-58.927,99		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.770,07	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.502,98	-0,10
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-51.947,49	-0,70
- Depotgebühren	EUR	-700,61		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-47.595,77		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.651,10		
Summe der Aufwendungen		EUR	-123.395,33	-1,64
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	71.621,19	0,96
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.379.985,91	31,70
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.974.203,86	-26,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	405.782,05	5,40

Jahresbericht sentix Risk Return -A- Anteilklasse I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	477.403,24	6,36
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-154.328,14	-2,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	79.502,94	1,06
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-74.825,20	-1,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	402.578,04	5,36

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

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	4.377.861,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-85.198,84
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	4.570.114,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.608.432,60
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.038.318,32
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-223.552,25
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	402.578,04
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-154.328,14
davon nicht realisierte Verluste	EUR	79.502,94
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	9.041.802,23

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.348.521,22	17,97
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	494.333,64	6,59
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	477.403,24	6,36
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	376.784,33	5,02
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.190.872,74	15,87
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.190.872,74	15,87
III. Gesamtausschüttung	EUR	157.648,48	2,10
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	157.648,48	2,10

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht sentix Risk Return -A- Anteilklasse I

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
2018/2019	Stück	96.096	EUR	9.652.017,50	EUR 100,44
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

Jahresbericht

sentix Risk Return -A- Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	10.096,56	0,97
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	18.011,75	1,72
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	-0,01	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	922,38	0,09
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1.514,48	-0,14
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.316,07	-0,13
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	26.200,12	2,51
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-74,86	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-20.613,40	-1,97
- Verwaltungsvergütung	EUR	-20.613,40		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.225,84	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.938,45	-0,19
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.242,76	-0,21
- Depotgebühren	EUR	-215,39		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.198,88		
- Sonstige Kosten	EUR	-828,49		
Summe der Aufwendungen		EUR	-26.095,31	-2,50
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	104,82	0,01
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	320.139,41	30,62
2. Realisierte Verluste		EUR	-265.984,73	-25,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	54.154,67	5,18

Jahresbericht sentix Risk Return -A- Anteilklasse R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	54.259,49	5,19
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-29.210,46	-2,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	18.068,33	1,73
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-11.142,13	-1,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	43.117,36	4,13

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

Entwicklung des Sondervermögens

			2021/2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		1.142.741,26
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-18.239,23
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		47.722,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	221.565,22	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-173.842,35	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-7.234,17
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		43.117,36
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-29.210,46	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	18.068,33	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		1.208.108,09

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	147.765,40	14,13
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	41.764,01	3,99
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	54.259,49	5,19
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	51.741,89	4,95
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	147.765,40	14,13
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	147.765,40	14,13
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht sentix Risk Return -A- Anteilklasse R

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
2018/2019	Stück	11.584	EUR	1.136.876,18	EUR 98,14
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

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	85.231,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	152.095,06
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	-0,10
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	7.795,37
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-12.784,65
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-11.120,11
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	221.216,64
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-321,66
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-79.541,39
- Verwaltungsvergütung	EUR	-79.541,39	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.995,91
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.441,43
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-54.190,24
- Depotgebühren	EUR	-916,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-48.794,65	
- Sonstige Kosten	EUR	-4.479,59	
Summe der Aufwendungen		EUR	-149.490,63
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	71.726,01
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.700.125,32
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.240.188,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	459.936,72

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	531.662,73
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-183.538,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	97.571,27
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-85.967,33
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	445.695,40

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

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	5.520.602,26
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-103.438,07
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	4.617.837,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.829.997,82	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.212.160,67	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-230.786,42
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	445.695,40
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-183.538,60	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	97.571,27	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	10.249.910,32

**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

14.325.564,50

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

85,84

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

1,22

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

0,55 %

größter potenzieller Risikobetrag

2,67 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,15 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

2,08

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	120,44
Ausgabepreis	EUR	120,44
Rücknahmepreis	EUR	120,44
Anzahl Anteile	STK	75.071

sentix Risk Return -A- Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	115,54
Ausgabepreis	EUR	119,01
Rücknahmepreis	EUR	115,54
Anzahl Anteile	STK	10.456

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 1,27 %

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 0,29 %

sentix Risk Return -A- Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,01 %

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 0,11 %

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	29.951,57
--------------------	-----	-----------

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	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

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>.

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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 2021 bis zum 31. März 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022 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 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 - 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.

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

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 15. Juli 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
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)14 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 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

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: EUR 228.000.000 (Stand: 31. Dezember 2020)

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