

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



sentix Risk Return -A-

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2024

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

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. Günstige 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 gefallenem 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

	31.03.2024		31.03.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	8.248.891,08	89,87	10.326.161,76	78,52
Fondsanteile	917.518,90	10,00	1.289.122,50	9,80
Optionen	0,00	0,00	25.024,08	0,19
Futures	-176.546,68	-1,92	-394.308,76	-3,00
Festgelder/Termingelder/Kredite	0,00	0,00	750.000,00	5,70
Bankguthaben	222.048,70	2,42	1.192.653,18	9,07
Zins- und Dividendenansprüche	8.307,00	0,09	13.811,13	0,11
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-41.270,76	-0,45	-51.025,22	-0,39
Fondsvermögen	9.178.948,24	100,00	13.151.438,67	100,00

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Im vergangenen Geschäftsjahr setzten steigende Zinsen den Aktienmärkten gehörig zu. Insbesondere das dritte Quartal 2023 sorgte für Stress an den Märkten. Der Ausverkauf Ende Oktober und die anschließende, sehr dynamische Kursrallye versöhnte jedoch die Aktionäre für das Gesamtjahr 2023. Der anhaltende Ukraine Krieg und der neu hinzugekommene Israel Konflikt im Gaza Streifen haben die Fragezeichen um die Resilienz der globalen Konjunktur nicht weniger werden lassen. Die hohe Irritation in Anbetracht dieser Makrorisiken stellten Anleger vor enormen Herausforderungen. Insgesamt. waren erneut eine sehr flexible und konsequente Anlagepolitik notwendig, um den wechselnden Anforderungen des Kapitalmarktumfeldes gerecht zu werden.

Anhaltende Rezessionsängste – gerade in Deutschland – haben Dividendenwerte erheblich belastet. Gerade kleinere und mittlere Unternehmen litten unvermindert unter den hohen Energiekosten. Je globaler das Geschäftsmodell der Aktiengesellschaften aufgestellt war, desto mehr konnte das Unternehmen von der sich erholenden Weltwirtschaft profitieren.

Die Inflationssorgen gingen im Jahresverlauf zwar tendenziell zurück, doch die Notenbanken hielten vorerst an ihrer restriktiven Geldpolitik fest, um die Kerninflation in die gewünschten Bahnen zu lenken.

Das Fondsmanagement hat schnell auf die sich veränderten Umfeldbedingungen reagiert. Der Aktieninvestitionsgrad im sentix Risk Return -A- wurde in der Berichtsperiode insgesamt zwischen 0% und +70% sehr aktiv gesteuert. Im 12-Monatsdurchschnitt betrug der wirtschaftliche Aktieninvestitionsgrad (Einzeltitel plus Derivate) rund 31%, was die defensivere Gangart in der zurückliegenden Anlageperiode unterstreicht (langfristiges Mittel liegt bei 60%). Das Hauptaugenmerk in der Fondsstrategie lag im abgelaufenen Geschäftsjahr in einem strikten Risikomanagement.

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.

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.

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.

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. April 2023 bis 31. März 2024)¹.

Anteilklasse I: +5,11%

Anteilklasse R: +4,37%

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 31.03.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	9.220.219,00	100,45
1. Aktien	8.248.891,08	89,87
Belgien	39.522,00	0,43
Bundesrep. Deutschland	5.023.665,53	54,73
Canada	497.151,67	5,42
Finnland	43.114,32	0,47
Frankreich	1.058.906,70	11,54
Italien	191.986,61	2,09
Niederlande	877.364,23	9,56
Spanien	204.192,70	2,22
Südafrika	193.509,59	2,11
USA	119.477,73	1,30
2. Investmentanteile	917.518,90	10,00
EUR	917.518,90	10,00
3. Derivate	-176.546,68	-1,92
4. Bankguthaben	222.048,70	2,42
5. Sonstige Vermögensgegenstände	8.307,00	0,09
II. Verbindlichkeiten	-41.270,76	-0,45
III. Fondsvermögen	9.178.948,24	100,00

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	9.166.409,98	99,86
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	8.248.891,08	89,87
Aktien							EUR	8.248.891,08	89,87
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	1.400	280	300	CAD 80,770	77.387,08	0,84
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	8.500	1.800	3.300	CAD 22,530	131.060,09	1,43
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051		STK	800	220	200	CAD 161,400	88.365,73	0,96
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047		STK	12.500	0	6.030	CAD 8,310	71.088,83	0,77
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089		STK	3.000	0	590	CAD 20,420	41.924,45	0,46
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	2.000	0	360	CAD 63,800	87.325,49	0,95
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	660	0	280	EUR 207,000	136.620,00	1,49
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	22	0	20	EUR 1.568,000	34.496,00	0,38
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	750	0	650	EUR 27,720	20.790,00	0,23
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	410	0	340	EUR 192,840	79.064,40	0,86
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190		STK	2.480	100	920	EUR 170,720	423.385,60	4,61
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.710	90	650	EUR 277,800	475.038,00	5,18
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	700	0	600	EUR 56,460	39.522,00	0,43
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	240	30	320	EUR 892,200	214.128,00	2,33
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	1.480	0	1.220	EUR 34,815	51.526,20	0,56
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	4.720	0	4.280	EUR 11,040	52.108,80	0,57
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	12.890	0	9.410	EUR 4,522	58.282,14	0,63
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	3.870	0	1.230	EUR 52,930	204.839,10	2,23
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	4.230	260	1.570	EUR 28,430	120.258,90	1,31
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	1.250	0	510	EUR 106,960	133.700,00	1,46
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	380	0	40	EUR 134,950	51.281,00	0,56
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	910	0	590	EUR 65,860	59.932,60	0,65
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00		STK	520	0	180	EUR 78,080	40.601,60	0,44
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	4.110	0	490	EUR 12,730	52.320,30	0,57
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	400	800	400	EUR 71,930	28.772,00	0,31
Continental AG	DE0005439004		STK	420	0	80	EUR 66,900	28.098,00	0,31
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	730	0	170	EUR 50,680	36.996,40	0,40
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	1.560	500	840	EUR 46,960	73.257,60	0,80
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	500	0	350	EUR 59,890	29.945,00	0,33
Deutsche Bank AG	DE0005140008		STK	7.790	0	1.060	EUR 14,582	113.593,78	1,24

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	860	0	190 EUR	189,650	163.099,00	1,78
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	4.310	0	1.110 EUR	39,915	172.033,65	1,87
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	15.190	0	4.430 EUR	22,500	341.775,00	3,72
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113		STK	440	0	110 EUR	92,280	40.603,20	0,44
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	7.840	0	1.190 EUR	12,885	101.018,40	1,10
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	6.140	0	4.260 EUR	6,119	37.570,66	0,41
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	1.790	0	1.510 EUR	14,648	26.219,92	0,29
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	240	0	210 EUR	209,700	50.328,00	0,55
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	90	300	210 EUR	404,000	36.360,00	0,40
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	1.630	0	180 EUR	25,000	40.750,00	0,44
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	240	0	30 EUR	253,700	60.888,00	0,66
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	520	0	180 EUR	101,950	53.014,00	0,58
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	640	0	160 EUR	74,500	47.680,00	0,52
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	27	0	20 EUR	2.366,000	63.882,00	0,70
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	4.628	291	3.579 EUR	11,495	53.198,86	0,58
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	870	0	730 EUR	46,670	40.602,90	0,44
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	6.020	0	1.380 EUR	31,515	189.720,30	2,07
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	2.820	0	2.480 EUR	15,246	42.993,72	0,47
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	12.560	0	12.740 EUR	3,363	42.239,28	0,46
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	60	0	40 EUR	366,350	21.981,00	0,24
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	190	0	130 EUR	438,650	83.343,50	0,91
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	180	30	190 EUR	833,700	150.066,00	1,63
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	3.140	200	1.560 EUR	73,810	231.763,40	2,52
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	500	0	60 EUR	163,600	81.800,00	0,89
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	200	0	30 EUR	235,200	47.040,00	0,51
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	590	0	200 EUR	452,300	266.857,00	2,91
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	4.320	0	3.680 EUR	3,291	14.217,12	0,15
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767		STK	2.760	0	2.240 EUR	10,470	28.897,20	0,31
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	160	0	140 EUR	149,950	23.992,00	0,26
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	1.190	2.171	2.181 EUR	29,075	34.599,25	0,38
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015001WM6		STK	863	863	0 EUR	39,635	34.205,01	0,37
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	2.630	0	300 EUR	31,460	82.739,80	0,90
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK	300	0	200 EUR	210,050	63.015,00	0,69
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	900	0	600 EUR	90,960	81.864,00	0,89
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.800	0	2.000 EUR	180,460	685.748,00	7,47
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	100	0	10 EUR	368,600	36.860,00	0,40

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	440	0	320 EUR	209,650	92.246,00	1,00
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	3.070	180	1.360 EUR	176,960	543.267,20	5,92
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	2.000	0	0 EUR	17,005	34.010,00	0,37
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	1.090	0	140 EUR	56,720	61.824,80	0,67
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	1.770	0	1.330 EUR	26,345	46.630,65	0,51
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	530	0	50 EUR	110,950	58.803,50	0,64
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	1.940	0	1.520 EUR	63,470	123.131,80	1,34
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	1.410	2.620	1.210 EUR	35,175	49.596,75	0,54
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	470	0	330 EUR	118,760	55.817,20	0,61
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	960	0	310 EUR	122,840	117.926,40	1,28
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	2.720	1.000	2.280 EUR	27,400	74.528,00	0,81
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	180	180	0 EUR	145,200	26.136,00	0,28
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	880	0	220 EUR	26,490	23.311,20	0,25
Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US38059T1060		STK	5.000	770	2.100 USD	15,890	73.571,63	0,80
Harmony Gold Mining Co. Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US4132163001		STK	9.800	0	2.270 USD	8,170	74.142,05	0,81
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	3.600	500	900 USD	35,840	119.477,73	1,30
Sibanye Stillwater Ltd. Reg.Shares(Spon.ADRs) 1/4 o.N.	US82575P1075		STK	10.500	6.740	2.300 USD	4,710	45.795,91	0,50
Investmentanteile							EUR	917.518,90	10,00
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	917.518,90	10,00
sentix Fonds Aktie.Deutschland Inhaber-Anteile	DE000A1J9BC9		ANT	4.570	0	2.680 EUR	200,770	917.518,90	10,00
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	9.166.409,98	99,86

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate						EUR	-176.546,68	-1,92
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Aktienindex-Derivate						EUR	-176.546,68	-1,92
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR	-176.546,68	-1,92
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 21.06.24 EUREX			185	EUR	Anzahl -11		-142.975,00	-1,56
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 21.06.24 EUREX			185	EUR	Anzahl -59		-52.657,50	-0,57
FUTURE MINI DAX 21.06.24 EUREX			185	EUR	Anzahl -2		-5.090,00	-0,06
FUTURE STXE 600 AUT.+PARTS PR.EUR 21.06.24 EUREX			185	EUR	Anzahl 6		5.050,00	0,06
FUTURE STXE 600 CHEMICALS PR.EUR 21.06.24 EUREX			185	EUR	Anzahl 3		4.380,00	0,05
FUTURE STXE 600 CONSTR.+M.PR.EUR 21.06.24 EUREX			185	EUR	Anzahl 6		3.080,00	0,03
FUTURE STXE 600 FOOD+BEV.PR.EUR 21.06.24 EUREX			185	EUR	Anzahl -5		-200,00	0,00
FUTURE STXE 600 HEALTH C.PR.EUR 21.06.24 EUREX			185	EUR	Anzahl -4		1.460,00	0,02
FUTURE STXE 600 INSURANCE PR.EUR 21.06.24 EUREX			185	EUR	Anzahl -10		-2.600,00	-0,03
FUTURE STXE 600 OIL + GAS PR.EUR 21.06.24 EUREX			185	EUR	Anzahl -10		-6.950,00	-0,08
FUTURE STXE 600 PR.EUR 21.06.24 EUREX			185	EUR	Anzahl 29		14.645,00	0,16
FUTURE STXE 600 REAL ESTATE.PR.EUR 21.06.24 EUREX			185	EUR	Anzahl 30		6.750,00	0,07
FUTURE STXE 600 TECHNOLOGY PR.EUR 21.06.24 EUREX			185	EUR	Anzahl -5		3.925,00	0,04
FUTURE STXE 600 TELECOM.PR.EUR 21.06.24 EUREX			185	EUR	Anzahl -19		-2.375,00	-0,03
FUTURE STXE 600 TR.+LS. PR.EUR 21.06.24 EUREX			185	EUR	Anzahl -14		2.940,00	0,03
FUTURE STXE 600 UTILITIES PR.EUR 21.06.24 EUREX			185	EUR	Anzahl -9		-2.790,00	-0,03
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 21.06.24 CME			352	USD	Anzahl 2		6.232,05	0,07
FUTURE FTSE CHINA A50 INDEX 29.04.24 SGX			836	USD	Anzahl 75		-7.334,01	-0,08
FUTURE MSCI EMERG. MARKETS 21.06.24 ICE			247	USD	Anzahl 8		-2.037,22	-0,02

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	222.048,70	2,42	
Bankguthaben							EUR	222.048,70	2,42	
EUR - Guthaben bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	138.654,30			%	100,000	138.654,30	1,51
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	3.648,29			%	100,000	2.496,78	0,03
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	3.799,88			%	100,000	4.445,86	0,05
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	451.756,00			%	100,000	2.764,36	0,03
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	79.575,02			%	100,000	73.687,40	0,80
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	8.307,00	0,09	
Zinsansprüche			EUR	79,48					79,48	0,00
Dividendenansprüche			EUR	5.722,55					5.722,55	0,06
Quellensteueransprüche			EUR	2.504,97					2.504,97	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-41.270,76	-0,45	
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-0,11					-0,11	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-24.220,57					-24.220,57	-0,26
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.100,08					-2.100,08	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-13.961,11					-13.961,11	-0,15
Veröffentlichungskosten			EUR	-988,89					-988,89	-0,01
Fondsvermögen							EUR	9.178.948,24	100,00 1)	

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
sentix Risk Return -A- Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	124,88	
Ausgabepreis							EUR	124,88	
Rücknahmepreis							EUR	124,88	
Anzahl Anteile							STK	65.951	
sentix Risk Return -A- Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	120,57	
Ausgabepreis							EUR	124,19	
Rücknahmepreis							EUR	120,57	
Anzahl Anteile							STK	7.823	

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 28.03.2024	
CAD	(CAD)	1,4612000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8547000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	163,4213000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0799000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
247	New York - ICE Fut. U.S.
352	Chicago - CME Globex
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					
AngloGold Ashanti Plc. Registered Shares DL 1	GB00BRXH2664	STK	0	2.700	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	0	1.100	
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894	STK	140	390	
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	0	180	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Anglogold Ashanti Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs) 1/RC -,50	US0351282068	STK	730	3.360	
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/24 EO -,75	ES0144583293	STK	78	78	
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.07/23 EO -,75	ES0144583285	STK	213	213	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	0	1.000	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809Q1	STK	7.916	7.916	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809R9	STK	4.550	4.550	

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 EM TR USD, MSCI EM USD, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, STXE 600 AUT+PRT PR.EUR, 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 PR.EUR, STXE 600 RETAIL PR.EUR, STXE600 REAL.EST. PR EUR)

EUR

30.109,55

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 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 TECH PR EUR, STXE 600 TELECOM.PR.EUR, STXE 600 TR.+ LS. PR.EUR, STXE 600 UTILITIES PR.EUR)

EUR

45.876,77

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, S+P 500)

EUR

649,41

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 01.04.2023 bis 31.03.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	116.216,78	1,76
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	71.406,26	1,08
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	36.686,31	0,56
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	11.174,99	0,17
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-17.383,29	-0,26
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-6.492,29	-0,10
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	211.608,76	3,21
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-342,14	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-105.218,05	-1,60
- Verwaltungsvergütung	EUR	-105.218,05		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-12.093,13	-0,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.510,92	-0,11
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	31.252,06	0,47
- Depotgebühren	EUR	-1.662,36		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	33.407,46		
- Sonstige Kosten	EUR	-493,04		
Summe der Aufwendungen		EUR	-93.912,18	-1,43
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	117.696,58	1,78
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.850.364,71	28,06
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.198.358,45	-33,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-347.993,74	-5,27
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	359.888,10	5,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	539.041,04	8,17

Jahresbericht sentix Risk Return -A- Anteilklasse I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	898.929,14	13,63
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	668.631,98	10,14

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		11.100.723,70
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-217.729,69
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-3.172.462,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.123.525,26	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.295.987,36	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-143.509,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		668.631,98
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	359.888,10	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	539.041,04	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		8.235.654,24

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.776.403,63	26,94
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.097.780,74	16,65
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-230.297,16	-3,49
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	908.920,05	13,78
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.611.526,05	24,44
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	376.177,91	5,70
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.235.348,14	18,74
III. Gesamtausschüttung	EUR	164.877,59	2,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	164.877,59	2,50

*) 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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
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
2023/2024	Stück	65.951	EUR	8.235.654,24	EUR 124,88

Jahresbericht

sentix Risk Return -A- Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	13.393,00	1,72
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	8.229,20	1,05
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	4.223,88	0,54
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	1.284,34	0,16
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-2.003,27	-0,26
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-747,22	-0,10
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	24.379,95	3,11
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-68,32	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-27.171,37	-3,47
- Verwaltungsvergütung	EUR		-27.171,37	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.830,02	-0,23
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.178,16	-0,15
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	12.927,42	1,65
- Depotgebühren	EUR		-285,08	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		13.281,71	
- Sonstige Kosten	EUR		-69,20	
Summe der Aufwendungen		EUR	-17.320,44	-2,21
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	7.059,50	0,90
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	212.946,64	27,22
2. Realisierte Verluste		EUR	-253.156,43	-32,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-40.209,79	-5,14
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	56.831,83	7,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	62.014,84	7,93

Jahresbericht sentix Risk Return -A- Anteilklasse R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	118.846,67	15,19
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	85.696,38	10,95

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		2.050.714,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-27.466,60
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-1.141.279,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	23.279,32	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.164.558,41	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-24.371,67
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		85.696,38
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	56.831,83	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	62.014,84	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		943.294,00

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	183.387,17	23,43
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	111.813,41	14,28
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-33.150,29	-4,24
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	104.724,04	13,39
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	168.522,82	21,53
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	27.028,74	3,45
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	141.494,08	18,08
III. Gesamtausschüttung	EUR	14.864,35	1,90
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	14.864,35	1,90

*) 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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
2023/2024	Stück	7.823	EUR	943.294,00	EUR	120,57

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		129.609,79
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		79.635,46
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		40.910,20
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		12.459,33
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-19.386,56
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-7.239,50
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		235.988,71
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-410,46
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-132.389,42
- Verwaltungsvergütung	EUR	-132.389,42	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-13.923,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.689,08
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		44.179,48
- Depotgebühren	EUR	-1.947,44	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	46.689,16	
- Sonstige Kosten	EUR	-562,24	
Summe der Aufwendungen	EUR		-111.232,63
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		124.756,09
IV. Veräußerungsgeschäfte			0,00
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.063.311,35
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.451.514,88
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-388.203,53
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			-263.447,44
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		416.719,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		601.055,88

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.017.775,81
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	754.328,37

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	13.151.438,67
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-245.196,29
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-4.313.741,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.146.804,58		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.460.545,77		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-167.881,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	754.328,37
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	416.719,93		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	601.055,88		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	9.178.948,23

**Jahresbericht
sentix Risk Return -A-**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung 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

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

13.136.072,40

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

99,86

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-1,92

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

0,32 %

größter potenzieller Risikobetrag

1,84 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

0,77 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

2,23

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

DAX 40 Total Return (EUR) (ID: XFI000000286 | BB: DAX)

30,00 %

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 | BB: SX5T)

50,00 %

MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 | BB: MSDEWIN)

20,00 %

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

sentix Risk Return -A- Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	124,88
Ausgabepreis	EUR	124,88
Rücknahmepreis	EUR	124,88
Anzahl Anteile	STK	65.951

sentix Risk Return -A- Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	120,57
Ausgabepreis	EUR	124,19
Rücknahmepreis	EUR	120,57
Anzahl Anteile	STK	7.823

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

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 1,17 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

sentix Risk Return -A- Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,90 %

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 Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung 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	26.371,37
--------------------	-----	-----------

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. 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>.

Frankfurt am Main, den 2. April 2024

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 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 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.

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

Jahresbericht sentix Risk Return -A-

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 26. Juli 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

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

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	Euro
Anteilklasse I	Euro

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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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

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. € 599 (Stand: 31.12.2022)

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