

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



sentix Risk Return -M-

JAHRESBERICHT
ZUM 30. JUNI 2023

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

VERTRIEB:



Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. Juni 2023 für das am 26. September 2016 aufgelegte Sondervermögen

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

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

In Folge des Ukraine Krieges haben massive Rezessionsängste die Aktienindizes tief ins Minus geschickt. Inflationsorgen setzten parallel den Zinsmarkt unter Druck. Aufkeimende Ängste um eine Energiekrise in Deutschland belasteten die Rentenanlagen und strahlte auf die übrigen Risikoassets aus. Diese Faktoren hatte einen erheblichen Einfluss auf den Fondspreisverlauf - insbesondere im zweiten und dritten Quartal 2022. Das turbulente Kapitalmarktumfeld setzte in dieser Zeit hohe Anforderungen an das Risikomanagement. Über Put-Optionen wurde einem potenziellen Falltür-Effekt am Aktienmarkt Rechnung getragen und die Eventual-Risiken im Falle eines starken Abverkaufs abgesichert.

Mit Hilfe der Absicherungsgeschäfte konnten im Spätsommer stärkere Kursverluste in Aktien eingedämmt werden. Durch das steigende Delta der Put-Optionen hatte der Fonds in dieser Zeit sogar negative Aktienquoten und profitierte dadurch von sinkenden Aktienkursen. Ein Ausverkauf verbunden mit einem Allzeittief im Aktien-sentiment setzte Ende September dann den Schlusspunkt. Jetzt galt es umzuschalten: In einem Sell-off dieser Qualität entstehen traditionell besondere Investment-Chancen. Die konträren Signale aus der Sentimentanalyse wurden Ende September folglich zum taktischen Positionsaufbau in Aktien-Futures genutzt.

Die deutliche Kurserholung und Aufholjagd im Fondspreis im letzten Quartal 2022 belohnte das antizyklische Handeln. Am Ende schloss unser Mischfonds das Kalenderjahr 2022 zwar im Minus, aber deutlich besser ab als eine reine Renten- oder reine Aktienanlage bzw. übertraf alle gängigen Mischungsverhältnisse dieser beiden Assetklassen (Referenzgrößen: RexP Index und Euro Stoxx 50 Total Return). Auch der Start ins neue Kalenderjahr 2023 verlief vielversprechend. Bereits frühzeitig im Jahr konnten neue Verlaufshochs im Fondspreis erreicht werden. Steigende Notenbankzinsen sowie stark rückläufige Geldmengenaggregate begleiteten in den Folgemonaten die Kapitalmarktentwicklung. Im März gipfelte dies in Pleiten von US-Regionalbanken und der Übernahme der Schweizer Großbank Credit Suisse von der UBS. Die Regionalbankenkrise wurde durch massive Notenbankinterventionen eingedämmt. Der Aktienmarkt erholte sich in der Folge überraschend schnell von den Nackenschlägen.

Trotzdem halten sich bis heute hartnäckige Vorbehalte im Investorenkreis. Dies lässt sich nach wie vor an den schwachen Konjunktur-Frühindikatoren ablesen. Der vorherrschende Vertrauensentzug im Anlegerkreis prägte unsere vorsichtige Anlagepolitik bei Aktien und favorisierte die Assetklassen Bonds und Edelmetalle.

Im vergangenen Geschäftsjahr war erneut eine sehr flexible und konsequente Anlagepolitik notwendig, um den wechselnden Anforderungen des Kapitalmarktumfeldes gerecht zu werden. Der sentix-Ansatz steuert proaktiv das Exposure der einzelnen Anlagebausteine Aktien, Renten, Gold und Silber sowie Währungen im Fonds. Das Fondsmanagement hat im abgelaufenen Geschäftsjahr schnell auf die sich veränderten Umfeldbedingungen reagiert:

Der Aktieninvestitionsgrad im sentix Risk Return -M- Fonds wurde in der Berichtsperiode insgesamt zwischen -20% und +61% sehr aktiv gesteuert. Im 12-Monatsdurchschnitt betrug der wirtschaftliche Aktieninvestitionsgrad (Einzeltitel plus Derivate) rund 17%.

Auf der Rentenseite wurde im Vergleich zum Vorjahr eine deutlich offensivere Grundausrichtung gewählt. Im Zuge des Ausverkaufs am Rentenmarkt und der gestiegenen Renditen lagen interessante Investitionsmöglichkeiten. Dies wurden genutzt und die Duration bis auf 8,3 Jahre angehoben. Sofern zwischenzeitlich Bondmarkt-Risiken im sentix Risikoradar angezeigt waren, wurde proaktiv gebremst und anschließend wieder Gas gegeben. Die Bandbreite in der Durationssteuerung (auf Fondsebene) betrug minimal 2,5 Jahre und maximal 8,3 Jahre. Die Duration lag im kompletten Berichtszeitraum bei durchschnittlich 6,7 Jahren. Im Vorjahr lag diese Kennziffer bei defensiveren 3,7 Jahren.

Einen weiteren Portfolio-Schwerpunkt bildeten Edelmetalle, die im Berichtszeitraum mit durchschnittlich rund 22% gewichtet wurden. Die Quote wurde im Vergleich zum Vorjahr um rund 4% ausgeweitet und setzt sich aus Gold- und Silber-Investments zusammen, welche über ETCs abgebildet werden. Auch diese Assetklasse wurde nicht statisch besetzt, sondern aktiv bewirtschaftet. Die im Fonds gehaltenen Edelmetallinvestments schwankten im Zeitablauf je nach Risikosituation zwischen 13 und 25 Prozent.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wert-

papiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)

Anteilklasse I	+3,89% ¹⁾
Anteilklasse R	+3,19% ¹⁾
Anteilklasse S:	+6,49% ¹⁾

Fondsstruktur	per 30. Juni 2023		per 30. Juni 2022	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	15.496.684,36	20,73%	24.795.190,86	31,16%
Aktien	35.909.873,90	48,03%	29.126.482,01	36,60%
Fondsanteile	5.539.661,74	7,41%	7.489.500,14	9,41%
Zertifikate	15.342.188,45	20,52%	10.616.430,00	13,34%
Optionen	82.400,00	0,11%	0,00	0,00%
Futures	./1.278.032,72	./1,71%	./1.274.880,93	./1,60%
Festgelder/Termingelder/Kredite	0,00	0,00%	2.000.000,00	2,51%
Bankguthaben	3.911.703,86	5,23%	6.877.999,71	8,64%
Zins- und Dividendenansprüche	161.207,02	0,22%	174.889,93	0,22%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./400.338,03	./0,54%	./225.055,60	./0,28%
Fondsvermögen	74.765.348,58	100,00%	79.580.556,12	100,00%

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

Vermögensübersicht zum 30.6.2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	75.165.727,83	100,54
1. Aktien	35.909.873,90	48,03
Belgien	518.300,00	0,69
Bundesrepublik Deutschland	9.443.991,50	12,63
Finnland	628.770,00	0,84
Frankreich	13.843.890,75	18,52
Irland	805.325,00	1,08
Italien	1.887.859,60	2,53
Niederlande	6.370.527,30	8,52
Spanien	2.411.209,75	3,23
2. Anleihen	15.496.684,36	20,73
< 1 Jahr	1.963.120,00	2,63
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.204.039,99	5,62
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	9.329.524,37	12,48
3. Zertifikate	15.342.188,45	20,52
EUR	4.928.750,00	6,59
USD	10.413.438,45	13,93
4. Investmentanteile	5.539.661,74	7,41
EUR	4.490.528,00	6,01
USD	1.049.133,74	1,40
5. Derivate	./1.195.632,72	./1,60
6. Bankguthaben	3.911.703,86	5,23
7. Sonstige Vermögensgegenstände	161.248,24	0,22
II. Verbindlichkeiten	./400.379,25	./0,54
III. Fondsvermögen	74.765.348,58	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.6.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.6.2023 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						72.288.408,45	96,69
Börsengehandelte Wertpapiere						54.705.132,35	73,17
Aktien						35.909.873,90	48,03
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	2.050	0	0	177,780	364.449,00	0,49
Adyen N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0012969182	320	0	0	1.585,800	507.456,00	0,68
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.							
Aandelen aan toonder EO 0,01	NL0011794037	11.550	0	0	31,260	361.053,00	0,48
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl.							
Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	6.330	500	0	164,200	1.039.386,00	1,39
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	6.600	0	0	132,360	873.576,00	1,17
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	4.650	0	0	213,200	991.380,00	1,33
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.							
Actions au Port. o.N.	BE0974293251	10.000	400	0	51,830	518.300,00	0,69
ASML Holding N.V.							
Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	4.500	0	0	663,000	2.983.500,00	3,99
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	22.150	0	1.400	27,025	598.603,75	0,80
Banco Bilbao Vizcaya Argent.							
Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	70.000	0	6.950	7,032	492.240,00	0,66
Banco Santander S.A.							
Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	198.000	0	0	3,385	670.230,00	0,90
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	10.410	0	0	44,470	462.932,70	0,62
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	11.000	0	0	50,670	557.370,00	0,75
Bayerische Motoren Werke AG							
Stammaktien EO 1	DE0005190003	3.600	0	0	112,520	405.072,00	0,54
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	13.100	0	0	57,720	756.132,00	1,01
CRH PLC Registered Shares EO 0,32	IE0001827041	8.650	0	350	50,500	436.825,00	0,58
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25	FR0000120644	7.350	0	0	56,140	412.629,00	0,55
Deutsche Börse AG Nam.-Aktien o.N.	DE0005810055	2.100	0	0	169,100	355.110,00	0,47
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	10.950	0	0	44,730	489.793,50	0,66
Deutsche Telekom AG Nam.-Akt. o.N.	DE0005557508	38.800	2.000	0	19,976	775.068,80	1,04
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	88.000	0	0	6,168	542.784,00	0,73
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	28.550	0	0	13,182	376.346,10	0,50
EssilorLuxottica S.A. Act. Port. EO 0,18	FR0000121667	3.330	0	0	172,600	574.758,00	0,77
Flutter Entertainment PLC							
Registered Shares EO 0,09	IE00BWT6H894	2.000	0	0	184,250	368.500,00	0,49
Hermes International S.C.A.							
Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	390	0	0	1.990,000	776.100,00	1,04
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO 0,75	ES0144580Y14	67.405	2.993	3.590	11,950	805.489,75	1,08
Industria de Diseño Textil SA							
Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	12.500	0	0	35,460	443.250,00	0,59
Infineon Technologies AG Nam.-Akt. o.N.	DE0006231004	14.500	0	0	37,785	547.882,50	0,73
ING Groep N.V.							
Aandelen op naam EO 0,01	NL0011821202	43.850	0	0	12,338	541.021,30	0,72
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	206.050	0	0	2,400	494.520,00	0,66
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	800	0	0	505,600	404.480,00	0,54
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE							
Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	2.900	0	0	863,000	2.502.700,00	3,35
Mercedes-Benz Group AG Nam.-Akt o.N.	DE0007100000	9.400	0	0	73,670	692.498,00	0,93
Münchener Rückvers.-Ges. AG							
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	1.600	0	0	343,600	549.760,00	0,74
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	60.000	60.000	0	3,836	230.130,00	0,31
Nordea Bank Abp Reg. Shares o.N.	FI4000297767	40.000	40.000	0	9,966	398.640,00	0,53
Oreal S.A., L'Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	2.700	150	0	427,100	1.153.170,00	1,54
Pernod Ricard S.A. Act. Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	2.300	0	0	202,400	465.520,00	0,62
Prosus N.V. Reg. Shares EO 0,05	NL0013654783	10.000	0	0	67,110	671.100,00	0,90
SAFRAN Actions Port. EO 0,20	FR0000073272	4.250	0	0	143,460	609.705,00	0,82
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	12.880	0	0	98,200	1.264.816,00	1,69
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	12.500	0	0	125,140	1.564.250,00	2,09
Schneider Electric SE Act. Port. EO 4	FR0000121972	6.400	0	0	166,460	1.065.344,00	1,42
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	8.300	0	350	152,540	1.266.082,00	1,69

Vermögensaufstellung zum 30.6.2023 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Stellantis N.V.		Stück	Stück	Stück	EUR		
Aandelen op naam EO 0,01	NL00150001Q9	26.900	3.550	0	16,090	432.821,00	0,58
TotalEnergies SE Act au Porteur EO 2,50	FR0000120271	29.300	0	850	52,550	1.539.715,00	2,06
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	22.300	22.300	0	21,265	474.209,50	0,63
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	6.400	0	370	106,380	680.832,00	0,91
Volkswagen AG Vorzugsakt. o.St. o.N.	DE0007664039	2.300	300	0	122,940	282.762,00	0,38
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	7.800	0	0	17,895	139.581,00	0,19
Verzinsliche Wertpapiere						3.453.070,00	4,62
1,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 22(24)	IT0005499311	EUR 2.000	EUR 2.000	EUR 0	% 98,156	1.963.120,00	2,63
3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 22(26)	IT0005514473	1.500	1.500	0	99,330	1.489.950,00	1,99
Zertifikate						15.342.188,45	20,52
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	Stück 25.000	Stück 22.700	Stück 18.700	EUR 197,150	4.928.750,00	6,59
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	Stück 26.500	Stück 26.500	Stück 0	USD 185,110	4.496.667,89	6,01
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Silber	IE00B43VDT70	30.000	30.000	0	21,775	598.817,49	0,80
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Swiss Gold ETC09(uni)	JE00B588CD74	31.500	47.000	15.500	184,170	5.317.953,07	7,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						12.043.614,36	16,11
Verzinsliche Wertpapiere						12.043.614,36	16,11
4,2500 % United States of America DL-Bonds 22(24) S.BH-2024	US91282CFN65	USD 3.000	USD 3.000	USD 0	% 98,693	2.714.089,99	3,63
2,0000 % United States of America DL-Notes 16(26)	US912828U246	5.000	0	0	92,531	4.241.050,97	5,67
2,2500 % United States of America DL-Notes 17(27)	US912828V988	5.000	0	0	93,016	4.263.251,67	5,70
1,2500 % United States of America DL-Notes 21(26)	US91282CDQ15	1.000	0	2.000	90,023	825.221,73	1,10
Investmentanteile						5.539.661,74	7,41
KVG-eigene Investmentanteile						4.490.528,00	6,01
sentix Fonds Aktie.Deutschland Inhaber-Anteile	DE000A1J9BC9	Stück 8.000	Stück 0	Stück 0	EUR 180,880	1.447.040,00	1,94
Sentix Risk Return -A- Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2AMPD1	19.200	10.400	0	117,640	2.258.688,00	3,02
Zindstein Werte-Sammler Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2DHUB9	8.000	0	0	98,100	784.800,00	1,05
Gruppenfremde Investmentanteile						1.049.133,74	1,40
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52	Stück 25.000	Stück 2.500	Stück 83.500	USD 45,780	1.049.133,74	1,40
Summe Wertpapiervermögen ²⁾						72.288.408,45	96,69

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

Vermögensaufstellung zum 30.6.2023 Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 30.6.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)						./1.195.632,72	./1,60
Aktienindex-Derivate						./239.600,27	./0,32
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Aktienindex-Terminkontrakte						./239.600,27	./0,32
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX)					EUR		
09.23 EUREX	185	./3				12.525,00	0,02
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 09.23 EUREX	185	./830				./219.950,00	./0,29
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 15.09.23 ICE	247	36			USD	./32.175,27	./0,04
Zins-Derivate						./1.147.369,95	./1,53
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte						./1.147.369,95	./1,53
FUTURE EURO-BUND					EUR		
09.23 EUREX	185	27.800.000				./94.520,00	./0,13
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.)					USD		
09.23 CBOT	362	38.500.000				./763.739,21	./1,02
FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.23 CBOT	362	22.000.000				./289.110,74	./0,39
Devisen-Derivate						191.337,50	0,26
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Optionsscheine						82.400,00	0,11
Optionsscheine auf Devisen						82.400,00	0,11
Goldman Sachs Bank Europe SE			Stück	Stück	EUR		
Put 13.10.23 DL/YN 137,5	DE000GZ8Y5L8	O	8.000.000	8.000.000	0 1,030	82.400,00	0,11
Währungsterminkontrakte						108.937,50	0,15
FUTURE CROSS RATE					JPY		
EUR/JPY 09.23 CME	352	./4.000.000			156,420	./74.846,07	./0,10
FUTURE CROSS RATE					USD		
EUR/USD 09.23 CME	352	./3.250.000			1,095	./40.231,00	./0,05
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 09.23 CME	352	29.875.000			1,095	224.014,57	0,30

Vermögensaufstellung zum 30.6.2023 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	3.911.703,86	5,23	
Bankguthaben	3.911.703,86	5,23	
EUR-Guthaben bei:			
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	1.033.034,08	1,38	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:			
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	CHF 18.860,25	19.327,99	0,03
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	GBP 5.026,16	5.858,68	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	JPY 23.786.502,00	150.875,11	0,20
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	USD 2.948.275,07	2.702.608,00	3,61
Sonstige Vermögensgegenstände	161.248,24	0,22	
Zinsansprüche	126.732,58	0,17	
Dividendenansprüche	21.682,00	0,03	
Quellensteueransprüche	12.833,66	0,02	
Sonstige Verbindlichkeiten	/.400.379,25	/.0,54	
Zinsverbindlichkeiten	/.41,22	0,00	
Verwaltungsvergütung	/.374.634,12	/.0,50	
Verwahrstellenvergütung	/.11.503,91	/.0,02	
Prüfungskosten	/.13.300,00	/.0,02	
Veröffentlichungskosten	/.900,00	0,00	
Fondsvermögen	74.765.348,58	100,00³⁾	

sentix Risk Return -M- Anteilklasse I

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	620.686
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	102,00
Ausgabepreis	EUR	102,00

sentix Risk Return -M- Anteilklasse R

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	79.287
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	106,35
Ausgabepreis	EUR	109,54

sentix Risk Return -M- Anteilklasse S

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	30.140
Anteilwert/Rücknahmepreis	USD	109,41
Ausgabepreis	USD	109,41

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	0,9758000	Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	157,6569000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8579000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,0909000

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O = Organisierter Markt

Terminbörsen

185 = Eurex Deutschland

247 = New York – ICE Fut. U.S.

352 = Chicago – CME Globex

362 = Chicago Board of Trade

³⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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

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

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	Stück 560	Stück 1.120
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	0	4.700
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	0	10.100
Linde plc Registered Shares EO 0,001	IE000S9YS762	5.550	5.550
Verzinsliche Wertpapiere			
1,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 15(32)	IT0005094088	EUR 0	EUR 3.000
Andere Wertpapiere			
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809O6	Stück 68.002	Stück 68.002
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	66.300	66.300
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
2,7500 % United States of America DL-Notes 18(28)	US9128283W81	USD 0	USD 5.000
Nichtnotierte Wertpapiere ⁴⁾			
Aktien			
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/23 EO 0,75	ES0144583277	Stück 1.105	Stück 1.105
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.7/22 EO 0,75	ES0144583269	1.888	1.888
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	0	5.750
Verzinsliche Wertpapiere			
0,1250 % United States of America DL-Bonds 2021(23) Ser.AY-2023	US91282CBU45	USD 0	USD 6.000
Zertifikate			
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Swiss Gold ETC09(unl)	DE000A1DCTL3	Stück 6.500	Stück 47.000

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX, FTSE CHINA A50 CNY, MSCI EMERG. MARKETS, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500) EUR 85.645,54

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR) EUR 103.959,53

Zinsterminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND) EUR 317.388,66

Währungsterminkontrakte

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/YN) EUR 21.703,99

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: CROSS RATE EO/DL) EUR 150.384,52

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

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

gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500) EUR 3.266,10

verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500) EUR 572,96

verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500) EUR 2.761,01

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

verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert[e]: FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.22 CBOT,
FUTURE EURO-BUND 06.23 EUREX, FUTURE EURO-BUND 09.22 EUREX) EUR 526,64

verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: FUTURE EURO-BUND 06.23 EUREX, FUTURE EURO-BUND 12.22 EUREX) EUR 343,75

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.7.2022 bis zum 30.6.2023	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		312.821,90	0,50
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		656.404,75	1,06
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		265.792,56	0,43
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		108.278,64	0,17
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		209.701,75	0,34
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./46.923,25	./0,08
10. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./33.365,01	./0,05
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>1.472.711,32</u>	<u>2,37</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./8.180,16	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./574.981,26	./0,93
– Verwaltungsvergütung	./574.981,26		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./41.561,61	./0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./11.169,21	./0,02
5. Sonstige Aufwendungen		./3.866,85	./0,01
– Depotgebühren	./16.651,73		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	16.746,08		
– Sonstige Kosten	./3.961,20		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./3.080,60		
Summe der Aufwendungen		<u>./639.759,09</u>	<u>./1,03</u>
III. Ordentliches Nettoertrag		<u>832.952,23</u>	<u>1,34</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		15.363.145,26	24,75
2. Realisierte Verluste		./19.608.752,12	./31,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./4.245.606,86</u>	<u>./6,84</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./3.412.654,64	./5,50
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.742.011,82	4,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		3.397.696,43	5,47
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>6.139.708,25</u>	<u>9,89</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>2.727.053,61</u>	<u>4,39</u>

Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			66.712.747,59
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./1.494.977,20
2.	Zwischenausschüttungen		0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./4.753.571,69
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.235.339,44	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./10.988.911,13	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		119.188,12
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		2.727.053,61
	davon nicht realisierte Gewinne	2.742.011,82	
	davon nicht realisierte Verluste	3.397.696,43	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			63.310.440,43
Verwendung der Erträge des Sondervermögens			
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		7.573.445,09	12,21
1.	Vortrag aus Vorjahr	3.807.655,30	6,14
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	./3.412.654,64	./5,50
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen ⁵⁾	7.178.444,43	11,57
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		6.021.729,91	9,71
1.	Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2.	Vortrag auf neue Rechnung	6.021.729,91	9,71
III. Gesamtausschüttung		1.551.715,18	2,50
1.	Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	1.551.715,18	2,50

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2019/2020	368.876	39.667.896,29	107,54
2020/2021	619.159	71.523.877,83	115,52
2021/2022	664.812	66.712.747,59	100,35
2022/2023	620.686	63.310.440,43	102,00

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.7.2022 bis zum 30.6.2023	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		41.835,05	0,53
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		87.743,78	1,11
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		35.470,28	0,45
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		14.483,61	0,18
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		27.813,88	0,35
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./6.275,25	./0,08
10. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./4.463,13	./0,06
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		196.608,22	2,48
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./1.257,06	./0,02
2. Verwaltungsvergütung		./153.369,37	./1,93
– Verwaltungsvergütung	./153.369,37		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./6.256,23	./0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./1.598,45	./0,02
5. Sonstige Aufwendungen		19.779,36	0,25
– Depotgebühren	./2.455,45		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	22.829,10		
– Sonstige Kosten	./594,30		
Summe der Aufwendungen		./142.701,76	./1,80
III. Ordentliches Nettoertrag		53.906,46	0,68
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.052.234,90	25,88
2. Realisierte Verluste		./2.623.326,76	./33,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./571.091,86	./7,21
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./517.185,40	./6,53
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		636.060,50	8,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		275.379,94	3,47
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		911.440,44	11,49
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		394.255,04	4,96

Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			9.784.418,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./1.666.654,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.087.941,89		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./3.754.595,97		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./79.948,25
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			394.255,04
davon nicht realisierte Gewinne	636.060,50		
davon nicht realisierte Verluste	275.379,94		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			8.432.070,95

Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt	je Anteil
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		EUR	EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		1.357.018,81	17,11
1. Vortrag aus Vorjahr		912.017,32	11,50
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./517.185,40	./6,53
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁶⁾		962.186,89	12,14
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		1.203.994,91	15,18
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		1.203.994,91	15,18
III. Gesamtausschüttung		153.023,90	1,93
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		153.023,90	1,93

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2019/2020	32.003	3.449.989,99	107,80
2020/2021	73.999	8.669.430,65	117,16
2021/2022	94.935	9.784.418,25	103,06
2022/2023	79.287	8.432.070,95	106,35

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

Jahresbericht zum 30. Juni 2023 für sentix Risk Return -M-
Anteilklasse S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.7.2022 bis zum 30.6.2023	USD	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		16.196,92	0,54
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		33.813,67	1,12
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		13.610,63	0,45
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		5.577,52	0,19
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		10.593,84	0,35
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./2.429,54	./0,08
10. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./1.719,74	./0,06
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		75.643,29	2,51
	<i>in EUR</i>	<i>69.340,26</i>	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./405,64	./0,01
2. Verwaltungsvergütung		./28.485,64	./0,95
– Verwaltungsvergütung	./28.485,64		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./2.062,60	./0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./525,54	./0,02
5. Sonstige Aufwendungen		./1.295,61	./0,04
– Depotgebühren	./836,92		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./264,30		
– Sonstige Kosten	./194,40		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./150,11		
Summe der Aufwendungen		./32.775,04	./1,09
	<i>in EUR</i>	<i>./30.044,04</i>	
III. Ordentliches Nettoertrag			
		42.868,25	1,42
	<i>in EUR</i>	<i>39.296,23</i>	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.011.950,71	33,58
2. Realisierte Verluste		./1.214.914,02	./40,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./202.963,31	./6,73
	<i>in EUR</i>	<i>./186.051,25</i>	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
		./160.095,06	./5,31
	<i>in EUR</i>	<i>./146.755,03</i>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		266.331,72	8,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		78.610,81	2,61
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
		344.942,53	11,45
	<i>in EUR</i>	<i>316.199,95</i>	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			
		184.847,47	6,14
	<i>in EUR</i>	<i>169.444,92</i>	

Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023		USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			3.223.067,87
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2.	Zwischenausschüttungen		0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./132.371,85
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	216.692,15	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./349.064,00	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		22.069,61
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		184.847,47
	davon nicht realisierte Gewinne	266.331,72	
	davon nicht realisierte Verluste	78.610,81	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			3.297.613,10
		<i>in EUR</i>	<u>3.022.837,20</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt	je Anteil
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		USD	USD
I. Für die Ausschüttung verfügbar		400.184,20	13,30
1.	Vortrag aus Vorjahr	206.788,66	6,88
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	./160.095,06	./5,31
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen	353.490,60	11,73
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		400.184,20	13,30
1.	Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2.	Vortrag auf neue Rechnung	400.184,20	13,30
III. Gesamtausschüttung		0,00	0,00
		<i>in EUR</i>	<u>0,00</u>
1.	Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahres	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende USD	Anteilwert am Geschäftsjahresende USD
2019/2020 (Auflagedatum 1.11.2019)	22.410	2.337.429,14	104,30
2020/2021	29.150	3.361.388,32	115,31
2021/2022	31.370	3.223.067,87	102,74
2022/2023	30.140	3.297.613,10	109,41

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.7.2022 bis zum 30.6.2023	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		369.504,25
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		775.144,65
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		313.739,35
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		127.875,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		247.226,72
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./55.425,60
10. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./39.404,58
11. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		1.738.659,81
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./9.809,06
2. Verwaltungsvergütung		./754.462,68
– Verwaltungsvergütung	./754.462,68	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./49.708,58
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./13.249,41
5. Sonstige Aufwendungen		14.724,85
– Depotgebühren	./19.874,36	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	39.332,90	
– Sonstige Kosten	./4.733,70	
Summe der Aufwendungen		./812.504,89
III. Ordentlicher Nettoertrag		926.154,92
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		18.343.009,38
2. Realisierte Verluste		./23.345.759,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./5.002.749,98
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.622.211,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		3.745.136,88
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		7.367.348,64
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.290.753,58
Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023		
	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
		79.451.669,34
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./1.494.977,20
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		./6.541.567,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.521.917,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./15.063.485,11	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		59.470,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.290.753,58
davon nicht realisierte Gewinne	3.622.211,76	
davon nicht realisierte Verluste	3.745.136,88	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		74.765.348,58

Anteilklassenmerkmale im Überblick Anteilklasse	Mindest- anlagesumme	Ausgabeaufschlag bis zu 5,000 %, derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 2,200 p.a. derzeit	Ertragsverwendung	Währung
sentix Risk Return -M- Anteilklasse I	250.000	0,000%	0,875%	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
sentix Risk Return -M- Anteilklasse R	keine	3,000%	1,550%	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
sentix Risk Return -M- Anteilklasse S	keine	0,000%	0,875%	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	USD

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 174.686.609,53

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,69
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	./1,60

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,03%
größter potenzieller Risikobetrag	2,25%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,72%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 3,42

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Sonstige Angaben

sentix Risk Return -M- Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	102,00
Ausgabepreis	EUR	102,00
Rücknahmepreis	EUR	102,00
Anteile im Umlauf	Stück	620.686

sentix Risk Return -M- Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	106,35
Ausgabepreis	EUR	109,54
Rücknahmepreis	EUR	106,35
Anzahl Anteile	Stück	79.287

sentix Risk Return -M- Anteilklasse S

Anteilwert	USD	109,41
Ausgabepreis	USD	109,41
Rücknahmepreis	USD	109,41
Anzahl Anteile	Stück	30.140

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

sentix Risk Return -M- Anteilklasse I

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

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

sentix Risk Return -M- Anteilklasse R

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

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

sentix Risk Return -M- Anteilklasse S

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

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen USD 0,00

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

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

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

sentix Risk Return -M- Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

sentix Risk Return -M- Anteilklasse R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

sentix Risk Return -M- Anteilklasse S

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

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

Transaktionskosten	EUR	130.952,43
--------------------	-----	------------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Frankfurt am Main, den den 3. Juli 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens sentix Risk Return -M- - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 17. Oktober 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Das Sondervermögen im Überblick**Erstausgabedatum**

Anteilklasse I	26.9.2016
Anteilklasse R	26.9.2016
Anteilklasse S	1.11.2019

Erstausgabepreis

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Mindestanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Erfolgsabhängige Vergütung

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

Währung

Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse R	EUR
Anteilklasse S	USD

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse S	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

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

⁸⁾ EURIBOR[®] ist eine eingetragene Marke der Euribor EBF a.i.s.b.l.

Kurzübersicht über die Partner des sentix Risk Return -M-

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,- (Stand: Oktober 2022)

Eigenmittel:

EUR 71.352.000,- (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Name:

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24 · 60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40 · 60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 61-0
Telefax: 069 /21 61-13 40
www.hal-privatbank.com

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital:

EUR Mio. 560 (Stand: 31.12. 2022)

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt im Wertpapiergeschäft

3. Beratungsgesellschaft und Vertriebsgesellschaft

Name:

sentix Asset Management GmbH

Postanschrift:

Würzburger Straße 56
63739 Aschaffenburg

Telefon: +49 (6021) 327 33-20
www.sentix-fonds.de/

4. Anlageausschuss

Patrick Hussy,
sentix Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

Manfred Hübner,
sentix Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

Matthias Frie,
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



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

VERTRIEB:



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

VERWAHRSTELLE:



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