

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Serafin Multi-Asset Risk Focus

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2024

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Serafin Multi-Asset Risk Focus verfolgt eine Multi-Asset-Class-Strategie, welche durch eine breite Diversifikation stabile Renditen bei einem möglichst geringen Risiko realisieren soll. Der Fonds ist „Long-Only“ und basiert auf einem systematischen Ansatz, der ein hinsichtlich der Anlageklassen risiko-gleichgewichteter Portfolio anstrebt. Diese Methode hat eine robuste Portfolioallokation als Ziel und soll Investoren ermöglichen, am Renditepotenzial verschiedener Anlageklassen zu partizipieren und gleichzeitig diversifizierbare Risiken zu reduzieren. Durch diesen Ansatz und eine effiziente Implementierung soll ein stabiles und attraktives Rendite-Risiko-Profil erreicht werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.06.2024		30.06.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Fondsanteile	27.281.476,43	96,05	56.839.472,84	94,31
Zertifikate	895.191,66	3,15	2.400.994,44	3,98
Futures	0,00	0,00	29.972,96	0,05
Bankguthaben	280.035,54	0,99	1.094.758,25	1,82
Zins- und Dividendenansprüche	4.435,55	0,02	5.788,57	0,01
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-56.516,07	-0,20	-105.049,66	-0,17
Fondsvermögen	28.404.623,11	100,00	60.265.937,40	100,00

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Im Berichtszeitraum demonstrierte der Serafin Multi-Asset Risk Focus Fonds fortlaufende Anpassungsfähigkeit in einem Umfeld moderater wirtschaftlicher Schwankungen und zunehmender Marktstabilisierung. Die Anlageziele des Fonds, fokussiert auf langfristige Kapitalerhaltung und Risikominimierung, wurden durch eine ausgewogene Anlagepolitik und die Diversifikation über verschiedene Assetklassen hinweg erfolgreich verfolgt.

Während der zweiten Jahreshälfte 2023 erreichten die meisten Zentralbanken ein Plateau bei den Zinsanhebungen. Trotzdem führten anhaltende Inflationsängste und geopolitische Spannungen zu fortgesetzter Volatilität, die nahezu alle Anlageklassen beeinträchtigte. Diese Marktbedingungen wurden durch eine umsichtige Anlagestrategie und breite Diversifikation im Fonds aktiv gemanagt. Eine Verbesserung der Investorenstimmung konnte erst ab Dezember verzeichnet werden, beeinflusst durch fortwährende Spekulationen über mögliche Zinssenkungen im Jahr 2024 und robuste Wachstumsaussichten, vor allem in den USA. Technologie- und Wachstumsaktien profitierten besonders von diesem Umfeld. Der Fonds konnte trotz seiner defensiven Aktienausrichtung in der Erholung des Aktienmarktes partizipieren. Investitionen in europäische, US-amerikanische, japanische und Schwellenländermärkte (ohne China) lieferten signifikante Erträge und trugen positiv zur Fondsperformance im Berichtsjahr bei.

Die Unsicherheiten hinsichtlich der zukünftigen Zinspolitik und Spekulationen über eventuelle Zinssenkungen im Jahr 2024 sorgten in der ersten Jahreshälfte für anhaltende Volatilität am Anleihenmarkt, führten jedoch dazu, dass die meisten Anleiheanlageklassen das Geschäftsjahr 2023/2024 positiv abschlossen. Die Rohstoffmärkte, die im vierten Quartal 2023 Rückgänge verzeichneten, erlebten im zweiten Quartal 2024 eine Erholung. Edelmetalle wie Gold, Silber und Platin lieferten in der ersten Jahreshälfte 2024 bedeutende Erträge und leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag zur Performance des Fonds.

Zum Ende des Berichtszeitraums wurden wesentliche Änderungen im Portfolio vorgenommen. Die Aktienquote des Fonds wurde auf über 51% erhöht, was eine strategische Neuausrichtung darstellt. Zusätzlich wurde das Portfolio um alternative Investments und strukturelle Wachstumsaktien erweitert, um die Allokation zu optimieren und die Reaktionsfähigkeit auf Marktveränderungen zu verbessern. Das Ziel, eine robuste Portfolioallokation zu erreichen und den Investoren die Partizipation am Renditepotenzial verschiedener Anlageklassen zu ermöglichen, wurde durch diesen Ansatz und eine effiziente Implementierung konsequent verfolgt, um ein stabiles und attraktives Rendite-Risiko-Profil zu gewährleisten.

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

Serafin Multi-Asset Risk Focus

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.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

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 ausländischen Investmentanteilen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)¹.

Anteilklasse EUR:	+9,77%
Anteilklasse H:	+10,14%

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

Jahresbericht
Serafin Multi-Asset Risk Focus

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	28.461.139,18	100,20
1. Zertifikate	895.191,66	3,15
EUR	895.191,66	3,15
2. Investmentanteile	27.281.476,43	96,05
EUR	21.718.088,13	76,46
USD	5.563.388,30	19,59
3. Bankguthaben	280.035,54	0,99
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.435,55	0,02
II. Verbindlichkeiten	-56.516,07	-0,20
III. Fondsvermögen	28.404.623,11	100,00

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	28.176.668,09	99,20
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	895.191,66	3,15
Zertifikate							EUR	895.191,66	3,15
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	12.804	12.804	0	EUR 69,915	895.191,66	3,15
Investmentanteile							EUR	27.281.476,43	96,05
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	27.281.476,43	96,05
AIS-Amundi IDX MSCI EMER.MKTS Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045370		ANT	286.611	286.611	0	EUR 5,033	1.442.541,82	5,08
Carmignac Portf.-Merger Arbit. Act.Nom. A Uh. EUR Acc. oN	LU2585800795		ANT	40.876	40.876	0	EUR 103,930	4.248.242,68	14,96
FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRQZ17		ANT	13.600	13.600	0	EUR 42,960	584.256,00	2,06
GL.INV-Alpora Inn.WidLa.Caps Act. au Port. H EUR Acc. oN	LU2127862923		ANT	477	477	0	EUR 1.205,330	574.942,41	2,02
HSBC Gl.Fds-Global Corp.Bd Reg.Shs ETFCEUR USD Acc. oN	IE000MYOC911		ANT	105.904	105.904	0	EUR 10,578	1.120.252,51	3,94
HSBCE-MSCI Wid Small Cap ESG Reg.Shs USD Acc. oN	IE000C692SN6		ANT	78.101	78.101	0	EUR 18,160	1.418.314,16	4,99
I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF Registered Shs oN	IE00BYXYX521		ANT	43.569	43.569	0	EUR 28,255	1.231.042,10	4,33
iShs Gbl Hi.Yld Corp Bd U.ETF Registered Shares USD (Acc.)oN	IE00BYWZ0440		ANT	131.640	131.640	0	EUR 5,390	709.473,78	2,50
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552		ANT	46.473	46.473	0	EUR 12,346	573.755,66	2,02
JPM ETF IE ICAV-Act.Glbl Aggr Reg.Shs JETFAcEURH EUR Acc. oN	IE000PQQZM7		ANT	310.187	310.187	0	EUR 10,031	3.111.485,80	10,95
SPDR MSCI World UCITS ETF Reg.Shares USD Unhgd Acc. o.N.	IE00BFY0GT14		ANT	115.421	115.421	0	EUR 34,754	4.011.341,43	14,12
VanEck Gl.Real Estate UC.ETF Aandelen oop naam o.N.	NL0009690239		ANT	19.596	19.596	0	EUR 36,455	714.372,18	2,51
Waystone ETF Itsd.Priv.Eq.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE0008ZGI5C1		ANT	75.730	75.730	0	EUR 26,120	1.978.067,60	6,96
GL X ETF-GLX US INFDEVETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BLCHJ534		ANT	34.985	34.985	0	USD 34,510	1.126.663,26	3,97
JPM ICAV-Gl.Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. JPM G.R.E.I.E.DL Acc.oN	IE00BF4G6Y48		ANT	89.019	89.019	0	USD 48,275	4.010.257,77	14,12
VanEck J.P. EM Loc Bond UC.ETF Registered Shares A USD o.N.	IE00BDS67326		ANT	7.977	9.067	39.941	USD 57,290	426.467,27	1,50
Summe Wertpapiervermögen							EUR	28.176.668,09	99,20

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	280.035,54	0,99
Bankguthaben							EUR	280.035,54	0,99
EUR - Guthaben bei:									
Kreissparkasse Köln			EUR	273.320,29			% 100,000	273.320,29	0,96
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Kreissparkasse Köln			USD	7.196,06			% 100,000	6.715,25	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.435,55	0,02
Zinsansprüche			EUR	4.435,55				4.435,55	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-56.516,07	-0,20
Verwaltungsvergütung			EUR	-42.055,22				-42.055,22	-0,15
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.996,97				-2.996,97	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-10.969,44				-10.969,44	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-494,44				-494,44	0,00
Fondsvermögen							EUR	28.404.623,11	100,00 1)
Serafin Multi-Asset Risk Focus EUR									
Anteilwert							EUR	127,39	
Ausgabepreis							EUR	127,39	
Rücknahmepreis							EUR	127,39	
Anzahl Anteile							STK	218.623	

Jahresbericht
Serafin Multi-Asset Risk Focus

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Serafin Multi-Asset Risk Focus H									
Anteilwert							EUR	111,43	
Ausgabepreis							EUR	111,43	
Rücknahmepreis							EUR	111,43	
Anzahl Anteile							STK	4.976	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 28.06.2024 1,0716000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

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					
Zertifikate					
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold	IE00B4ND3602	STK	0	37.469	
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Platin	IE00B4LHWP62	STK	0	45.557	
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Silver	IE00B4NCWG09	STK	0	28.648	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AIS-Am.EO H.Y.Co.Bd ESG UC.ETF Namens-Anteile Acc o.N.	LU1215415214	ANT	0	10.509	
AIS-Am.Idx.US Gov.Inf.-Lnkd Bd Act. Nom. UC ETF DR o.N.	LU1525419294	ANT	0	25.569	
AIS-Amundi Id.FTSE EPRA NAR.GI Nam.-Ant.UCITS ETF U(C) o.N.	LU1437018838	ANT	0	21.450	
AIS-Amundi MSCI EUROPE M.V.FA. Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681041627	ANT	1.830	7.661	
AIS-Amundi Stoxx Europe 600 Act.Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT	4.499	22.504	
Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Acc.oN	LU2089238898	ANT	5.470	137.148	
Amundi I.S.-Am.EUR Corp.Bond Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Dis.oN	LU1931975079	ANT	6.080	268.522	
FT ICAV-FTSE China U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRR147	ANT	0	13.329	
InvescoM2 US MunicipalBond ETF Registered Shares USD Dis. oN	IE00BNG70R26	ANT	0	27.953	
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38	ANT	303	3.575	
InvescoMI S&P US Utili ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3VPKB53	ANT	0	894	
iS.eb.r.Go.Ger.10.5+y U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q31	ANT	985	15.003	
iShar.Pfandbriefe UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635265	ANT	955	38.453	
iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B6SPMN59	ANT	0	6.010	
iShsIV-Edge MSCI Eu.Qu.F.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	IE00BQN1K562	ANT	12.997	66.421	
L&G-L&G All Commodities Registered Part.Shares o.N.	IE00BF0BCP69	ANT	93.530	613.344	
Lx.IF-L.Co.UK Eq.Al.Ca(DR)U.E. Actions Nom. Dist o.N.	LU1781541096	ANT	30.620	107.616	
MUL Amundi Emerg ex-China UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU2009202107	ANT	2.373	115.205	
MUL Amundi EUR Gov Infl Bond UCITS ETF Inh.Anteile Dist	LU1650491795	ANT	0	9.865	
MUL-Amundi ESt600 Telecom Act. Nom. UCITS ETF Acc o.N.	LU1834988609	ANT	6.124	20.434	
SPDR MSCI Eur.Health Care UETF Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0H23	ANT	1.182	4.960	

Jahresbericht
Serafin Multi-Asset Risk Focus

**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
SPDR MSCI Europe Cons.Sta.UETF Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0D84	ANT	1.116	4.371	
SPDR MSCI Europe Utilit. UETF Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0P07	ANT	264	3.165	
SPDR MSCI Japan UCITS ETF Reg. Shares Acc. JPY Unh. o.N.	IE00BZ0G8B96	ANT	0	27.620	
SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares (dist)o.N.	IE00BNH72088	ANT	0	21.379	
SPDR S+P US Con.Sta.Sel.S.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM385	ANT	0	17.875	
SPDR S+P US Health Ca.S.S.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM617	ANT	0	9.440	
UBS(I)ETF-F.MSCI USA Q.ESG UE Reg. Shares A Dis. USD o.N.	IE00BX7RRJ27	ANT	0	12.382	
UBS(I)ETF-MSCI USA VALUE U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	IE00B78JSG98	ANT	0	5.531	
UBS(L)FS MSCI CH 20/35 UC. ETF Inhaber-Anteile A Acc.CHF o.N.	LU0977261329	ANT	11.981	49.759	
UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF Namens-Anteile A Acc. CAD o.N.	LU0950672807	ANT	0	31.299	
UBSLFS-MSCI EMU Val.UCITS ETF Inhaber-Ant.(EUR) A-dis o.N.	LU0446734369	ANT	3.875	23.807	
Vang.USD Em.Mkts Gov.Bd U.ETF Reg. Shs. USD Acc. o.N.	IE00BGYWCB81	ANT	0	25.645	
Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Acc.oN	IE00BK5BQZ41	ANT	0	17.544	
Vanguard USD Corporate B.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00BZ163K21	ANT	0	27.089	
Xtr.(IE)-USD High Yld Corp.Bd Reg. Shares 1D o.N.	IE00BDR5HM97	ANT	0	104.252	
Xtr.FTSE Devel.Europ.R.Estate Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0489337690	ANT	0	92.954	
Xtrackers II Australia Gov.Bd Namens-Anteile 1C AUD o.N.	LU0494592974	ANT	0	8.862	
Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0429459356	ANT	423	15.788	

Jahresbericht
Serafin Multi-Asset Risk Focus

**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

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

6.909,93

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

Serafin Multi-Asset Risk Focus EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
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	29.308,85	0,13
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	211.673,99	0,97
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	240.982,85	1,10
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,38	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-208.548,73	-0,95
- Verwaltungsvergütung	EUR		-208.548,73	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-14.847,10	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.557,63	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	22.266,50	0,10
- Depotgebühren	EUR		-5.675,94	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		36.185,05	
- Sonstige Kosten	EUR		-8.242,60	
Summe der Aufwendungen		EUR	-207.687,33	-0,95
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	33.295,52	0,15
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.239.754,45	14,82
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.599.273,63	-16,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-359.519,18	-1,64
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-326.223,66	-1,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	578.156,06	2,64
		EUR	2.277.987,59	10,42

Jahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus EUR

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.856.143,65	13,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.529.919,99	11,57

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		41.102.726,76
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-3.547,61
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-15.562.159,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.181.919,47	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-21.744.078,81	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-216.781,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.529.919,99
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	578.156,06	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.277.987,59	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		27.850.158,37

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	6.948.306,43	31,78
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.805.991,36	17,40
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-326.223,66	-1,49
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.468.538,73	15,87
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	6.915.010,91	31,63
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.737.487,16	12,52
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.177.523,75	19,11
III. Gesamtausschüttung	EUR	33.295,52	0,15
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	33.295,52	0,15

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

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus EUR

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	502.910	EUR	62.876.809,96	EUR	125,03
2021/2022	Stück	354.361	EUR	42.089.163,01	EUR	118,77
2022/2023	Stück	354.151	EUR	41.102.726,76	EUR	116,06
2023/2024	Stück	218.623	EUR	27.850.158,37	EUR	127,39

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus H

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
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	582,72	0,12
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	4.207,41	0,84
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	4.790,13	0,96
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,18	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-30.245,48	-6,08
- Verwaltungsvergütung	EUR		-30.245,48	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.250,45	-0,85
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.571,70	-0,32
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	33.811,74	6,80
- Depotgebühren	EUR		-1.690,07	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		35.524,95	
- Sonstige Kosten	EUR		-23,14	
Summe der Aufwendungen		EUR	-2.256,08	-0,45
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.534,05	0,51
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	62.138,58	12,49
2. Realisierte Verluste		EUR	-69.263,54	-13,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-7.124,96	-1,43
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-4.590,90	-0,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-184.447,09	-37,07
		EUR	528.553,79	106,23

Jahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus H

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	344.106,70	69,16
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	339.515,80	68,24

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		19.163.210,64
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-66.064,76
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-18.712.324,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-18.712.324,97	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-169.871,96
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		339.515,80
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-184.447,09	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	528.553,79	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		554.464,74

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	137.970,22	27,72
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	75.772,70	15,22
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.590,90	-0,92
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	66.788,42	13,42
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	135.436,17	27,21
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	52.266,45	10,50
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	83.169,71	16,71
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.534,05	0,51
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	2.534,05	0,51

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

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus H

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	205.575	EUR	22.479.697,88	EUR	109,35
2021/2022	Stück	265.092	EUR	27.546.599,71	EUR	103,91
2022/2023	Stück	188.756	EUR	19.163.210,64	EUR	101,52
2023/2024	Stück	4.976	EUR	554.464,74	EUR	111,43

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
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	29.891,57
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	215.881,41
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	245.772,98
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,56
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-238.794,21
- Verwaltungsvergütung	EUR	-238.794,21	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-19.097,55
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.129,33
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	56.078,24
- Depotgebühren	EUR	-7.366,01	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	71.709,99	
- Sonstige Kosten	EUR	-8.265,74	
Summe der Aufwendungen		EUR	-209.943,41
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	35.829,57
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.301.893,03
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.668.537,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-366.644,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	393.708,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	2.806.541,38

Jahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.200.250,35
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.869.435,79

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	60.265.937,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-69.612,37
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-34.274.484,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.181.919,47		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-40.456.403,78		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-386.653,40
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	2.869.435,79
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	393.708,97		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.806.541,38		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	28.404.623,11

Jahresbericht
Serafin Multi-Asset Risk Focus

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Serafin Multi-Asset Risk Focus EUR	1.000	0,00	0,675	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Serafin Multi-Asset Risk Focus H	keine	0,00	0,340	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

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

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,20
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 19.07.2013 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	0,50 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,14 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,89 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,04**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Commodity Index Gross Return (EUR) (ID: XFI000002003 BB: BCOMEUTR)	10,00 %
Bloomberg Euro Aggregate Total Return (EUR) (ID: XFI000000508 BB: LBEATREU)	40,00 %
STOXX Europe 600 Net Return (EUR) (ID: XFI000000272 BB: SXXR)	50,00 %

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Serafin Multi-Asset Risk Focus EUR

Anteilwert	EUR	127,39
Ausgabepreis	EUR	127,39
Rücknahmepreis	EUR	127,39
Anzahl Anteile	STK	218.623

Serafin Multi-Asset Risk Focus H

Anteilwert	EUR	111,43
Ausgabepreis	EUR	111,43
Rücknahmepreis	EUR	111,43
Anzahl Anteile	STK	4.976

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

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Serafin Multi-Asset Risk Focus EUR

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,19 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Serafin Multi-Asset Risk Focus H

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,83 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

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

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
AIS-Amundi IDX MSCI EMER.MKTS Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045370	0,200
Carmignac Portf.-Merger Arbit. Act.Nom. A Uh. EUR Acc. oN	LU2585800795	1,000
FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRQZ17	0,190
GL X ETF-GLX US INFDEVETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BLCHJ534	0,470
GL.INV-Alpora Inn.WidLa.Caps Act. au Port. H EUR Acc. oN	LU2127862923	0,500
HSBC GI.Fds-Global Corp.Bd Reg.Shs ETFCHEUR USD Acc. oN	IE000MY0C911	0,250
HSBCE-MSCI Wld Small Cap ESG Reg.Shs USD Acc. oN	IE000C692SN6	0,250
I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF Registered Shs oN	IE00BYXYX521	0,190
iShs Gbl Hi.Yld Corp Bd U.ETF Registered Shares USD (Acc.)oN	IE00BYWZ0440	0,500
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552	0,550
JPM EII-GI.Ag.BD.Act.UCITS ETF Reg.Shs JETF EUR Hgd Acc. oN	IE000PQQLZM7	0,300
JPM ICAV-GI.Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. JPM G.R.E.I.E.DL Acc.oN	IE00BF4G6Y48	0,250
SPDR MSCI World UCITS ETF Reg.Shares USD Unhgd Acc. o.N.	IE00BFY0GT14	0,120
VanEck GI.Real Estate UC.ETF Aandelen oop naam o.N.	NL0009690239	0,250
VanEck J.P. EM Loc Bond UC.ETF Registered Shares A USD o.N.	IE00BDS67326	0,300
Waystone ETF Itsd.Priv.Eq.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE0008ZGI5C1	0,400

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Am.EO H.Y.Co.Bd ESG UC.ETF Namens-Anteile Acc o.N.	LU1215415214	0,350
AIS-Am.Idx.US Gov.Inf.-Lnkd Bd Act. Nom. UC ETF DR o.N.	LU1525419294	0,090
AIS-Amundi Id.FTSE EPRA NAR.GI Nam.-Ant.UCITS ETF U(C) o.N.	LU1437018838	0,240
AIS-Amundi MSCI EUROPE M.V.FA. Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681041627	0,230
AIS-Amundi Stoxx Europe 600 Act.Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	0,070
Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Acc.oN	LU2089238898	0,050
Amundi I.S.-Am.EUR Corp.Bond Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Dis.oN	LU1931975079	0,050
FT ICAV-FTSE China U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRR147	0,190
InvescoM2 US MunicipalBond ETF Registered Shares USD Dis. oN	IE00BNG70R26	0,280
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38	0,050
InvescoMI S&P US Utili ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3VPKB53	0,140

Jahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

iS.eb.r.Go.Ger.10.5+y U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q31	0,160
iShar.Pfandbriefe UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635265	0,600
iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B6SPMN59	1,250
iShsIV-Edge MSCI Eu.Qu.F.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	IE00BQN1K562	0,250
L&G-L&G All Commodities Registered Part.Shares o.N.	IE00BF0BCP69	0,150
Lx.IF-A.UK Eq.All Cap Actions Nom. Dist o.N.	LU1781541096	0,040
MUL Amundi Emerg ex-China UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU2009202107	0,150
MUL Amundi EUR Gov Infl Bond UCITS ETF Inh.Anteile Dist	LU1650491795	0,090
MUL-Amundi EST600 Telecom Act. Nom. UCITS ETF Acc o.N.	LU1834988609	0,300
SPDR MSCI Eur.Health Care UETF Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0H23	0,180
SPDR MSCI Europe Cons.Sta.UETF Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0D84	0,180
SPDR MSCI Europe Utilit. UETF Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0P07	0,180
SPDR MSCI Japan UCITS ETF Reg. Shares Acc. JPY Unh. o.N.	IE00BZ0G8B96	0,120
SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares (dist)o.N.	IE00BNH72088	0,500
SPDR S+P US Con.Sta.Sel.S.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM385	0,150
SPDR S+P US Health Ca.S.S.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM617	0,150
UBS(I)ETF-F.MSCI USA Q.ESG UE Reg. Shares A Dis. USD o.N.	IE00BX7RRJ27	0,250
UBS(I)ETF-MSCI USA VALUE U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	IE00B78JSG98	0,200
UBS(L)FS MSCI CH 20/35 UC. ETF Inhaber-Anteile A Acc.CHF o.N.	LU0977261329	0,200
UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF Namens-Anteile A Acc. CAD o.N.	LU0950672807	0,330
UBSLFS-MSCI EMU Val.UCITS ETF Inhaber-Ant.(EUR) A-dis o.N.	LU0446734369	0,250
Vang.USD Em.Mkts Gov.Bd U.ETF Reg. Shs. USD Acc. o.N.	IE00BGYWCB81	0,250
Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Acc.oN	IE00BK5BQZ41	0,150
Vanguard USD Corporate B.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00BZ163K21	0,090
Xtr.(IE)-USD High Yld Corp.Bd Reg. Shares 1D o.N.	IE00BDR5HM97	0,100
Xtr.FTSE Devel.Europ.R.Estate Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0489337690	0,130
Xtrackers II Australia Gov.Bd Namens-Anteile 1C AUD o.N.	LU0494592974	0,150
Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0429459356	0,010

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Serafin Multi-Asset Risk Focus EUR

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

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

Serafin Multi-Asset Risk Focus H

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	41.445,60
--------------------	-----	-----------

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

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

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.

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

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 1. Juli 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Serafin Multi-Asset Risk Focus - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums 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

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 Serafin Multi-Asset Risk Focus

- 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 25. Oktober 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus

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 Gesamttrendite-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

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse EUR	19. Juli 2013
Anteilklasse H	15. November 2018

Erstausgabepreise

Anteilklasse EUR	EUR 100,00
Anteilklasse H	EUR 100,00

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse EUR	keiner
Anteilklasse H	keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse EUR	EUR 1.000,00
Anteilklasse H*	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse EUR	derzeit 0,675 % p.a.
Anteilklasse H	derzeit 0,340 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse EUR	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse H	derzeit 0,04 % p.a.

Währung

Anteilklasse EUR	Euro
Anteilklasse H	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse EUR	Ausschüttung
Anteilklasse H	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse EUR	A1WZ1C / DE000A1WZ1C1
Anteilklasse H	A2JQKR / DE000A2JQKR4

*Die Investition in diese Anteilklasse ist einem geschlossenen Investorenkreis mit kontrollierten Vermögenswerten von mindestens 1 Mrd. EUR vorbehalten.

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

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

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

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

Kreissparkasse Köln

Hausanschrift:

Neumarkt 18 - 24
50667 Köln

Postanschrift:

Postfach 10 21 43
50461 Köln

Telefon: 0221 / 227 - 01

Telefax: 0221 / 227 - 3920

www.ksk-koeln.de

Rechtsform: Anstalt des öffentlichen Rechts

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 1.713 (Stand: 31.12.2021)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Serafin Asset Management GmbH

Postanschrift:

Börsenstraße 13-15
60313 Frankfurt am Main

Telefon +49 (69) 950 647 140

www.serafin-am.com