

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Serafin Multi-Asset Risk Focus

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2023

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

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-gleichgewichtetes 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

	30.06.2023		30.06.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Fondsanteile	56.839.472,84	94,31	66.139.273,33	94,98
Zertifikate	2.400.994,44	3,98	2.696.063,81	3,87
Futures	29.972,96	0,05	-122.213,72	-0,18
DTG	0,00	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	1.094.758,25	1,82	1.037.730,59	1,49
Zins- und Dividendenansprüche	5.788,57	0,01	-1.387,36	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-105.049,66	-0,17	-113.703,93	-0,16
Fondsvermögen	60.265.937,40	100,00	69.635.762,72	100,00

Jahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus

Im abgeschlossenen Geschäftsjahr zeigten sich deutliche Spuren der turbulenten zweiten Jahreshälfte 2022 sowie der wirtschaftlichen Erholung im ersten Halbjahr 2023. Die Inflation verharrte unerwartet lange auf einem hohen Stand, was Zentralbanken weltweit zu einer immer strikteren Geldpolitik zwang. Dies resultierte in konstant steigenden Leitzinsen und stellte kontinuierlich neue Herausforderungen für Aktien-, Immobilien- und Anleihenmärkte dar.

Der Serafin Multi-Asset Risk Focus Fonds zeigte seine Widerstandsfähigkeit gegenüber diesen makroökonomischen Veränderungen, was sich in einem nur leicht negativen Ertrag im Berichtszeitraum widerspiegelte. Durch die breite Streuung und den Risikofokus gelang es dem Fonds, die negativen Auswirkungen des weitreichenden Preisverfalls von Vermögenswerten - besonders im Jahr 2022 - zu mildern und Verluste zu begrenzen. Eine defensive Aktienstrategie – die auf Qualitäts-, Value- und Minimum-Varianz-Strategien abzielte – hat sich in dem turbulenten Marktumfeld von 2022 bewährt und spielte eine entscheidende Rolle bei der Stabilisierung der negativen Auswirkungen des Aktienmarktes. Im ersten Halbjahr 2023 erlebte der Aktienmarkt eine bedeutende Erholung, angetrieben durch das absehbare Ende der Zinserhöhungen und eine verbesserte Wirtschaftslage. Diese positiven Bedingungen begünstigten insbesondere Technologie- und Wachstumsaktien. Der Fonds konnte trotz seiner defensiven Aktienaufstellung in der Erholung des Aktienmarktes partizipieren. Generell erzielten Investitionen in europäische, japanische und US-Aktien eine bemerkenswerte Performance und trugen somit positiv zur Wertentwicklung des Fonds im Berichtsjahr bei.

Nicht nur die Aktienmärkte, auch die Zins- und Rohstoffmärkte waren im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022/2023 von hoher Volatilität geprägt. Der Fonds ist breit diversifiziert und investiert ebenfalls in Rohwaren und Zinsen. Der signifikante Zinsanstieg führte zu beträchtlichen Wertverlusten bei Anleihen, die die Wertentwicklung des Fonds im Geschäftsjahr belasteten. Auch die zinssensitiven Immobilieninvestitionen, vor allem in Europa, schnitten schlecht ab und schlossen das Berichtsjahr mit eindeutig negativen Zahlen ab. Die Rohstoffe haben das Geschäftsjahr ebenfalls mit einem Negativbeitrag abgeschlossen, haben aber vor allem im Jahr 2022 ihren Auftrag als Portfoliodiversifikator erfüllt, indem sie die Gesamtschwankung reduziert haben.

Die Wirtschaftslage hat sich weiter entspannt und die Inflation zeigt Anzeichen einer andauernden Stabilisierung. Dennoch ist ein erneuter Anstieg der Inflation, der Zentralbanken zu weiteren Zinserhöhungen veranlassen könnte, ein Risikoszenario. Um am Markt zu partizipieren, aber dennoch Risiken zu kontrollieren, hält der Fonds auch 2023 an seiner Philosophie fest und verfolgt weiterhin eine ausgewogene Risikoallokation, wobei ein relativ hoher Anteil in Rohstoffe und defensive Aktien investiert wird.

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.

Währungsrisiken

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

Jahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Investmentanteilen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)¹.

Anteilklasse EUR: -0,71%

Anteilklasse H: -0,38%

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

**Jahresbericht
Serafin Multi-Asset Risk Focus**

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	60.370.987,06	100,17
1. Zertifikate	2.400.994,44	3,98
USD	2.400.994,44	3,98
2. Investmentanteile	56.839.472,84	94,31
CAD	479.871,74	0,80
CHF	993.037,20	1,65
EUR	32.181.580,22	53,40
USD	23.184.983,68	38,47
3. Derivate	29.972,96	0,05
4. Bankguthaben	1.094.758,25	1,82
5. Sonstige Vermögensgegenstände	5.788,57	0,01
II. Verbindlichkeiten	-105.049,66	-0,17
III. Fondsvermögen	60.265.937,40	100,00

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	59.240.467,28	98,30
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	2.400.994,44	3,98
Zertifikate							EUR	2.400.994,44	3,98
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold	IE00B4ND3602	STK	37.469	0	3.850	USD	37,330	1.282.168,64	2,13
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Platin	IE00B4LHWP62	STK	45.557	0	4.700	USD	13,104	547.224,80	0,91
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Silver	IE00B4NCWG09	STK	28.648	0	7.600	USD	21,766	571.601,00	0,95
Investmentanteile							EUR	56.839.472,84	94,31
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	56.839.472,84	94,31
UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF Namens-Anteile A Acc. CAD o.N.	LU0950672807	ANT	31.299	7.845	16.256	CAD	22,130	479.871,74	0,80
UBS(L)FS MSCI CH 20/35 UC. ETF Inhaber-Anteile A Acc.CHF o.N.	LU0977261329	ANT	37.778	6.528	11.706	CHF	25,650	993.037,20	1,65
AIS-Amundi Id.FTSE EPRA NAR.GI Nam.-Ant.UCITS ETF U(C) o.N.	LU1437018838	ANT	21.450	21.450	0	EUR	56,541	1.212.804,45	2,01
AIS-Amundi MSCI EUROPE M.V.FA. Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681041627	ANT	5.831	2.928	2.638	EUR	121,280	707.183,68	1,17
Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Acc.oN	LU2089238898	ANT	131.678	10.680	107.352	EUR	16,889	2.223.843,90	3,69
Amundi I.S.-A.PRIME EURO CORP. Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Dis.oN	LU1931975079	ANT	262.442	82.465	40.243	EUR	17,668	4.636.694,04	7,69
iS.eb.r.Go.Ger.10.5+y U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q31	ANT	14.018	2.577	3.440	EUR	131,005	1.836.428,09	3,05
iShar.Pfandbriefe UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635265	ANT	37.498	0	6.313	EUR	91,478	3.430.242,04	5,69
iShsIV-Edge MSCI Eu.Qu.F.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	IE00BQN1K562	ANT	53.424	0	15.441	EUR	9,269	495.187,06	0,82
Lx.IF-L.Co.UK Eq.Al.Ca(DR)U.E. Actions Nom. Dist o.N.	LU1781541096	ANT	76.996	25.389	51.781	EUR	12,314	948.128,74	1,57
Lyxor IF-L.ST.Eur.600 Telecom. Act. Nom. EUR Acc. oN	LU1834988609	ANT	14.310	4.936	6.486	EUR	32,450	464.359,50	0,77
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT	18.005	13.135	16.941	EUR	208,350	3.751.341,75	6,22
MUL-LYX.Co.EO Gov.In.Li.Bd(DR) Nam.-Ant. EUR Dis.oN	LU1650491795	ANT	9.865	0	1.231	EUR	140,425	1.385.292,63	2,30
MUL-LYX.iBoxx EO Liq.H.Y.BB U. Namens-Anteile Acc o.N.	LU1215415214	ANT	10.509	0	14.062	EUR	113,150	1.189.093,35	1,97
MUL-Lyx.MSCI Em.Mk.Ex Ch.U.ETF Act. Nom. USD Acc. oN	LU2009202107	ANT	112.832	6.652	26.989	EUR	21,200	2.392.038,40	3,97
SPDR MSCI Eur.Health Care UETF Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0H23	ANT	3.778	604	1.427	EUR	199,310	752.993,18	1,25
SPDR MSCI Europe Cons.Sta.UETF Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0D84	ANT	3.255	409	1.086	EUR	226,550	737.420,25	1,22
SPDR MSCI Europe Utilit. UETF Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0P07	ANT	2.901	0	860	EUR	162,300	470.832,30	0,78
SPDR MSCI Japan UCITS ETF Reg. Shares Acc. JPY Unh. o.N.	IE00BZ0G8B96	ANT	27.620	10.267	19.565	EUR	47,912	1.323.329,44	2,20
UBS(I)ETF-Fac.MSCI USA Qu.U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	IE00BX7RRJ27	ANT	12.382	3.534	8.126	EUR	36,910	457.019,62	0,76
UBSLFS-MSCI EMU Val.UCITS ETF Inhaber-Ant.(EUR) A-dis o.N.	LU0446734369	ANT	19.932	24.484	4.552	EUR	40,915	815.517,78	1,35

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Xtr.FTSE Devel.Europ.R.Estate Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0489337690		ANT	92.954	46.188	34.039	EUR 18,686	1.736.938,44	2,88
Xtrackers II Australia Gov.Bd Namens-Anteile 1C AUD o.N.	LU0494592974		ANT	8.862	8.862	0	EUR 137,090	1.214.891,58	2,02
AIS-Am.Idx.US Gov.Inf.-Lnkd Bd Act. Nom. UC ETF DR o.N.	LU1525419294		ANT	25.569	2.578	6.792	USD 57,906	1.357.226,61	2,25
FT ICAV-FTSE China U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRR147		ANT	13.329	0	0	USD 22,405	273.752,17	0,45
InvescoM2 US MunicipalBond ETF Registered Shares USD Dis. oN	IE00BNG70R26		ANT	27.953	0	0	USD 32,093	822.331,70	1,36
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38		ANT	3.272	2.670	4.376	USD 857,520	2.572.009,75	4,27
InvescoMI S&P US Utili ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3VPKB53		ANT	894	0	328	USD 439,285	359.997,06	0,60
iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B6SPMN59		ANT	6.010	1.523	1.912	USD 79,220	436.439,82	0,72
L&G-L&G All Commodities Registered Part.Shares o.N.	IE00BF0BCP69		ANT	519.814	113.508	118.696	USD 13,240	6.308.861,82	10,47
SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares (dist)o.N.	IE00BNH72088		ANT	21.379	15.591	17.598	USD 43,685	856.120,28	1,42
SPDR S+P US Con.Sta.Sel.S.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM385		ANT	17.875	8.013	14.225	USD 36,730	601.841,37	1,00
SPDR S+P US Health Ca.S.S.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM617		ANT	9.440	0	4.792	USD 39,590	342.588,32	0,57
UBS(I)ETF-MSCI USA VALUE U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	IE00B78JSG98		ANT	5.531	2.911	2.473	USD 94,210	477.656,53	0,79
VanEck J.P. EM Loc Bond UC.ETF Registered Shares A USD o.N.	IE00BDS67326		ANT	38.851	0	7.556	USD 57,610	2.051.706,03	3,40
Vang.USD Em.Mkts Gov.Bd U.ETF Reg. Shs. USD Acc. o.N.	IE00BGYWCB81		ANT	25.645	0	3.904	USD 50,090	1.177.521,36	1,95
Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Acc.oN	IE00BK5BQZ41		ANT	17.544	4.699	9.750	USD 29,013	466.582,91	0,77
Vanguard USD Corporate B.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00BZ163K21		ANT	27.089	28.906	1.817	USD 46,940	1.165.604,24	1,93
Xtr.(IE)-USD High Yld Corp.Bd Reg. Shares 1D o.N.	IE00BDR5HM97		ANT	104.252	0	124.400	USD 12,360	1.181.185,00	1,96
Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0429459356		ANT	15.365	2.271	5.081	USD 194,080	2.733.558,71	4,54
Summe Wertpapiervermögen							EUR	59.240.467,28	98,30
Derivate							EUR	29.972,96	0,05
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	29.972,96	0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	29.972,96	0,05
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 09.23 CME		352	USD	3.625.000			USD 1,095	29.972,96	0,05

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.094.758,25	1,82
Bankguthaben							EUR	1.094.758,25	1,82
EUR - Guthaben bei:									
Kreissparkasse Köln			EUR	113.285,08			% 100,000	113.285,08	0,19
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Kreissparkasse Köln			USD	1.070.689,08			% 100,000	981.473,17	1,63
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.788,57	0,01
Zinsansprüche			EUR	5.788,57				5.788,57	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-105.049,66	-0,17
Verwaltungsvergütung			EUR	-86.315,08				-86.315,08	-0,14
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.234,58				-7.234,58	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-11.000,00				-11.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	60.265.937,40	100,00 1)
Serafin Multi-Asset Risk Focus EUR									
Anteilwert							EUR	116,06	
Ausgabepreis							EUR	116,06	
Rücknahmepreis							EUR	116,06	
Anzahl Anteile							STK	354.151	

**Jahresbericht
Serafin Multi-Asset Risk Focus**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Serafin Multi-Asset Risk Focus H									
Anteilwert							EUR	101,52	
Ausgabepreis							EUR	101,52	
Rücknahmepreis							EUR	101,52	
Anzahl Anteile							STK	188.756	

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)

		per 30.06.2023	
CAD	(CAD)	1,4434000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9758000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0909000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

352 Chicago - CME Globex

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
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
BNP P.Easy-MSCI Eu.S.C.SRI S-S Nam.-Ant. UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291101555	ANT	0	2.055	
CSIF(IE)ETF-FTSE EPRA NDGB ETF Registered Shs A USD o.N.	IE00BMDX0K95	ANT	0	12.714	
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	0	11.884	

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

12.553,37

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 01.07.2022 bis 30.06.2023

			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		16.637,70	0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		301.116,10	0,85
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		317.753,80	0,90
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,59	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-282.723,06	-0,80
- Verwaltungsvergütung	EUR	-282.723,06		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-20.107,94	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.638,68	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-5.828,59	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-7.495,14		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.463,66		
- Sonstige Kosten	EUR	-797,12		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-433,52		
Summe der Aufwendungen	EUR		-317.297,68	-0,90
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		456,12	0,00
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		935.951,41	2,64
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.018.721,57	-5,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-1.082.770,16	-3,06

Jahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus EUR

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.082.314,04	-3,06
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.522.308,02	-4,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.321.252,99	6,55
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	798.944,97	2,25
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-283.369,07	-0,81

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	42.089.163,01
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-706.737,80
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	14.047,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	943.262,54	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-929.214,80	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-10.377,13
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-283.369,07
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.522.308,02	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.321.252,99	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	41.102.726,76

Jahresbericht
Serafin Multi-Asset Risk Focus EUR

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	7.084.415,75	19,99
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	6.309.648,04	17,81
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.082.314,04	-3,06
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.857.081,74	5,24
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	7.080.874,23	19,98
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	915.465,22	2,58
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	6.165.409,01	17,40
III. Gesamtausschüttung	EUR	3.541,51	0,01
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	3.541,51	0,01

*) 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	
2019/2020	Stück	529.887	EUR	63.296.201,44	EUR	119,45
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

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus H

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

			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		7.744,79	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		140.167,13	0,74
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		147.911,93	0,78
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,34	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-81.779,87	-0,43
- Verwaltungsvergütung	EUR	-81.779,87		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-11.538,74	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.323,57	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		15.808,21	0,08
- Depotgebühren	EUR	-4.360,96		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	20.547,11		
- Sonstige Kosten	EUR	-377,93		
Summe der Aufwendungen	EUR		-82.833,63	-0,44
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		65.078,30	0,34
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		430.849,85	2,28
2. Realisierte Verluste	EUR		-934.507,49	-4,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-503.657,64	-2,67

Jahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus H

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-438.579,34	-2,33
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.084.100,29	-5,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.535.801,52	8,14
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	451.701,23	2,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.121,89	0,07

Entwicklung des Sondervermögens

		2022/2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	27.546.599,71
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-564.645,18
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-7.695.989,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.219.999,89	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.915.989,86	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-135.875,81
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	13.121,89
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.084.100,29	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.535.801,52	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	19.163.210,64

Jahresbericht
Serafin Multi-Asset Risk Focus H

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.362.890,17	17,81
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.942.151,61	15,59
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-438.579,34	-2,33
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	859.317,90	4,55
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.296.825,41	17,46
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	422.343,81	2,24
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.874.481,60	15,22
III. Gesamtausschüttung	EUR	66.064,76	0,35
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	66.064,76	0,35

*) 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	
2019/2020	Stück	200.836	EUR	20.987.430,60	EUR	104,50
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

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

			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	24.382,49
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	441.283,23
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	465.665,72
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,93
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-364.502,93
- Verwaltungsvergütung	EUR	-364.502,93	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-31.646,68
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-13.962,25
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	9.979,62
- Depotgebühren	EUR	-11.856,10	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	23.010,77	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.175,05	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-433,52	
Summe der Aufwendungen		EUR	-400.131,31
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	65.534,42
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.366.801,26
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.953.229,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.586.427,79

Jahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.520.893,38
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.606.408,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.857.054,51
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.250.646,20
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-270.247,18

Entwicklung des Sondervermögens

		2022/2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	69.635.762,72
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.271.382,98
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-7.681.942,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.163.262,44	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.845.204,66	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-146.252,94
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-270.247,18
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.606.408,31	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.857.054,51	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	60.265.937,40

**Jahresbericht
Serafin Multi-Asset Risk Focus**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 0,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,300% p.a., 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

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **3.639.288,66**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Societe Generale (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **98,30**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,05**

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	0,92 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,58 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,45 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,05**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Serafin Multi-Asset Risk Focus EUR

Anteilwert	EUR	116,06
Ausgabepreis	EUR	116,06
Rücknahmepreis	EUR	116,06
Anzahl Anteile	STK	354.151

Serafin Multi-Asset Risk Focus H

Anteilwert	EUR	101,52
Ausgabepreis	EUR	101,52
Rücknahmepreis	EUR	101,52
Anzahl Anteile	STK	188.756

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

Serafin Multi-Asset Risk Focus EUR

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,92 %

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

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,59 %

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-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
Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Acc.oN	LU2089238898	0,050
Amundi I.S.-A.PRIME EURO CORP. 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
iS.eb.r.Go.Ger.10.5+y U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q31	0,160
iShar.Pfandbriefe UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635265	0,100
iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B6SPMN59	0,200
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-L.Co.UK Eq.Al.Ca(DR)U.E. Actions Nom. Dist o.N.	LU1781541096	0,040
Lyxor IF-L.ST.Eur.600 Telecom. Act. Nom. EUR Acc. oN	LU1834988609	0,300
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	0,070
MUL-LYX.Co.EO Gov.In.Li.Bd(DR) Nam.-Ant. EUR Dis.oN	LU1650491795	0,090
MUL-LYX.iBoxx EO Liq.H.Y.BB U. Namens-Anteile Acc o.N.	LU1215415214	0,350
MUL-Lyx.MSCI Em.Mk.Ex Ch.U.ETF Act. Nom. USD Acc. oN	LU2009202107	0,150
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-Fac.MSCI USA Qu.U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	IE00B77RRJ27	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
VanEck J.P. EM Loc Bond UC.ETF Registered Shares A USD o.N.	IE00BDS67326	0,300
Vang.USD Em.Mkts Gov.Bd U.ETF Reg. Shs. USD Acc. o.N.	IE00BGYWCB81	0,250

Jahresbericht
Serafin Multi-Asset Risk Focus

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Gruppenfremde Investmentanteile

BNP P.Easy-MSCI Eu.S.C.SRI S-S Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291101555	0,130
CSIF(IE)ETF-FTSE EPRA NDGB ETF Registered Shs A USD o.N.	IE00BMDX0K95	0,250
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	0,190

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**

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	27.626,55
--------------------	-----	-----------

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. 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>.

Jahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Frankfurt am Main, den 3. Juli 2023

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 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.

Jahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 17. Oktober 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

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	EUR
Anteilklasse H	EUR

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:

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

Aufsichtsrat:

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

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