

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Serafin Multi-Asset Risk Focus

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	31.253.994,28	100,25
1. Zertifikate	1.181.224,50	3,79
USD	1.181.224,50	3,79
2. Investmentanteile	28.736.366,00	92,17
CAD	130.331,99	0,42
CHF	665.370,58	2,13
EUR	17.183.514,77	55,12
USD	10.757.148,66	34,50
3. Derivate	39.658,22	0,13
4. Bankguthaben	1.288.019,66	4,13
5. Sonstige Vermögensgegenstände	8.725,90	0,03
II. Verbindlichkeiten	-77.848,33	-0,25
III. Fondsvermögen	31.176.145,95	100,00

Halbjahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	29.917.590,50	95,96
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	1.181.224,50	3,79
Zertifikate							EUR	1.181.224,50	3,79
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold	IE00B4ND3602	STK	16.144	0	21.325	USD	40,210	587.732,22	1,89
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Platin	IE00B4LHWP62	STK	24.092	0	21.465	USD	14,430	314.755,60	1,01
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Silver	IE00B4NCWG09	STK	13.534	0	15.114	USD	22,748	278.736,68	0,89
Investmentanteile							EUR	28.736.366,00	92,17
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	28.736.366,00	92,17
UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF Namens-Anteile A Acc. CAD o.N.	LU0950672807	ANT	8.059	0	23.240	CAD	23,550	130.331,99	0,42
UBS(L)FS MSCI CH 20/35 UC. ETF Inhaber-Anteile A Acc.CHF o.N.	LU0977261329	ANT	24.652	11.981	25.107	CHF	25,085	665.370,58	2,13
AIS-Amundi EO H.Y.Co.Bd ESG UC.ETF Namens-Anteile Acc o.N.	LU1215415214	ANT	4.642	0	5.867	EUR	120,100	557.504,20	1,79
AIS-Amundi Id.FTSE EPRA NAR.GI Nam.-Ant.UCITS ETF U(C) o.N.	LU1437018838	ANT	9.524	0	11.926	EUR	61,300	583.821,20	1,87
AIS-Amundi MSCI EUROPE M.V.FA. Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681041627	ANT	3.625	1.830	4.036	EUR	123,920	449.210,00	1,44
Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Acc.oN	LU2089238898	ANT	61.070	5.470	76.078	EUR	17,656	1.078.251,92	3,46
Amundi I.S.-Am.EUR Corp.Bond Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Dis.oN	LU1931975079	ANT	127.464	6.080	141.058	EUR	18,321	2.335.204,21	7,49
iS.eb.r.Go.Ger.10.5+y U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q31	ANT	6.938	985	8.065	EUR	134,870	935.728,06	3,00
iShar.Pfandbriefe UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635265	ANT	18.429	955	20.024	EUR	94,768	1.746.479,47	5,60
iShsIV-Edge MSCI Eu.Qu.F.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	IE00BQN1K562	ANT	31.876	12.997	34.545	EUR	9,747	310.695,37	1,00
Lx.IF-L.Co.UK Eq.Al.Ca(DR)U.E. Actions Nom. Dist o.N.	LU1781541096	ANT	52.640	30.620	54.976	EUR	12,450	655.368,00	2,10
Lyxor IF-L.ST.Eur.600 Telecom. Act. Nom. EUR Acc. oN	LU1834988609	ANT	9.939	6.124	10.495	EUR	32,900	326.993,10	1,05
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT	10.548	4.499	11.956	EUR	218,300	2.302.628,40	7,39
MUL-LYX.Co.EO Gov.In.Li.Bd(DR) Nam.-Ant. EUR Dis.oN	LU1650491795	ANT	5.293	0	4.572	EUR	142,185	752.585,21	2,41
MUL-Lyx.MSCI Em.Mk.Ex Ch.U.ETF Act. Nom. USD Acc. oN	LU2009202107	ANT	53.482	2.373	61.723	EUR	22,680	1.212.971,76	3,89
SPDR MSCI Eur.Health Care UETF Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0H23	ANT	2.490	1.182	2.470	EUR	201,150	500.863,50	1,61
SPDR MSCI Europe Cons.Sta.UETF Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0D84	ANT	2.279	1.116	2.092	EUR	217,700	496.138,30	1,59
SPDR MSCI Europe Utilit. UETF Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0P07	ANT	1.959	264	1.206	EUR	164,680	322.608,12	1,03
SPDR MSCI Japan UCITS ETF Reg. Shares Acc. JPY Unh. o.N.	IE00BZ0G8B96	ANT	8.099	0	19.521	EUR	49,890	404.059,11	1,30
UBS(I)ETF-F.MSCI USA Q.ESG UE Reg. Shares A Dis. USD o.N.	IE00BX7RRJ27	ANT	3.170	0	9.212	EUR	40,075	127.037,75	0,41
UBSLFS-MSCI EMU Val.UCITS ETF Inhaber-Ant.(EUR) A-dis o.N.	LU0446734369	ANT	11.718	3.875	12.089	EUR	41,940	491.452,92	1,58

Halbjahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Xtr.FTSE Devel.Europ.R.Estate Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0489337690		ANT	37.919	0	55.035	EUR 23,590	894.509,21	2,87
Xtrackers II Australia Gov.Bd Namens-Anteile 1C AUD o.N.	LU0494592974		ANT	4.924	0	3.938	EUR 142,040	699.404,96	2,24
AIS-Am.Idx.US Gov.Inf.-Lnkd Bd Act. Nom. UC ETF DR o.N.	LU1525419294		ANT	12.918	0	12.651	USD 58,991	689.946,34	2,21
FT ICAV-FTSE China U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRR147		ANT	7.617	0	5.712	USD 20,585	141.961,02	0,46
InvescoM2 US MunicipalBond ETF Registered Shares USD Dis. oN	IE00BNG70R26		ANT	13.697	0	14.256	USD 32,510	403.159,32	1,29
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38		ANT	1.043	205	2.434	USD 931,370	879.510,10	2,82
InvescoMI S&P US Utili ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3VPKB53		ANT	473	0	421	USD 437,430	187.328,56	0,60
iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B6SPMN59		ANT	1.670	0	4.340	USD 82,540	124.800,18	0,40
L&G-L&G All Commodities Registered Part.Shares o.N.	IE00BF0BCP69		ANT	272.497	93.530	340.847	USD 13,313	3.284.396,84	10,53
SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares (dist)o.N.	IE00BNH72088		ANT	6.520	0	14.859	USD 45,790	270.304,03	0,87
SPDR S+P US Con.Sta.Sel.S.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM385		ANT	6.155	0	11.720	USD 36,173	201.576,95	0,65
SPDR S+P US Health Ca.S.S.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM617		ANT	4.910	0	4.530	USD 41,020	182.352,38	0,58
UBS(I)ETF-MSCI USA VALUE U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	IE00B78JSG98		ANT	1.417	0	4.114	USD 100,060	128.370,32	0,41
VanEck J.P. EM Loc Bond UC.ETF Registered Shares A USD o.N.	IE00BDS67326		ANT	19.383	1.090	20.558	USD 59,470	1.043.646,00	3,35
Vang.USD Em.Mkts Gov.Bd U.ETF Reg. Shs. USD Acc. o.N.	IE00BGYWCB81		ANT	11.806	0	13.839	USD 53,030	566.837,65	1,82
Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Acc.oN	IE00BK5BQZ41		ANT	4.754	0	12.790	USD 30,965	133.279,86	0,43
Vanguard USD Corporate B.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00BZ163K21		ANT	13.327	0	13.762	USD 48,130	580.741,07	1,86
Xtr.(IE)-USD High Yld Corp.Bd Reg. Shares 1D o.N.	IE00BDR5HM97		ANT	47.215	0	57.037	USD 12,896	551.276,27	1,77
Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0429459356		ANT	7.809	423	7.979	USD 196,270	1.387.661,77	4,45
Summe Wertpapiervermögen							EUR	29.917.590,50	95,96

Halbjahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	39.658,22	0,13
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	39.658,22	0,13
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	39.658,22	0,13
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.24 CME		352	USD	1.750.000			USD 1,108	39.658,22	0,13

Halbjahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.288.019,66	4,13
Bankguthaben							EUR	1.288.019,66	4,13
EUR - Guthaben bei:									
Kreissparkasse Köln			EUR	1.199.632,71			% 100,000	1.199.632,71	3,85
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Kreissparkasse Köln			USD	97.623,39			% 100,000	88.386,95	0,28
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	8.725,90	0,03
Zinsansprüche			EUR	8.725,90				8.725,90	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-77.848,33	-0,25
Verwaltungsvergütung			EUR	-63.917,43				-63.917,43	-0,21
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.198,96				-5.198,96	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-8.234,72				-8.234,72	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-497,22				-497,22	0,00
Fondsvermögen							EUR	31.176.145,95	100,00 1)
Serafin Multi-Asset Risk Focus EUR									
Anteilwert							EUR	120,18	
Ausgabepreis							EUR	120,18	
Rücknahmepreis							EUR	120,18	
Anzahl Anteile							STK	215.233	

Halbjahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Serafin Multi-Asset Risk Focus H									
Anteilwert							EUR	104,94	
Ausgabepreis							EUR	104,94	
Rücknahmepreis							EUR	104,94	
Anzahl Anteile							STK	50.588	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht

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 29.12.2023	
CAD	(CAD)	1,4562000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9294000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1045000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

352 Chicago - CME Globex

**Halbjahresbericht
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 (Marktzueordnung 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

3.514,01

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.

**Halbjahresbericht
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

Halbjahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,96
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,13

Sonstige Angaben

Serafin Multi-Asset Risk Focus EUR

Anteilwert	EUR	120,18
Ausgabepreis	EUR	120,18
Rücknahmepreis	EUR	120,18
Anzahl Anteile	STK	215.233

Serafin Multi-Asset Risk Focus H

Anteilwert	EUR	104,94
Ausgabepreis	EUR	104,94
Rücknahmepreis	EUR	104,94
Anzahl Anteile	STK	50.588

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.

Halbjahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht

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.

Halbjahresbericht

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

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