

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Serafin Multi-Asset Risk Focus

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus

Wichtiger Hinweis

Zum 06.09.2024 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen geändert. Änderungen erfolgten bei den Anlagegrenzen und bei den Kosten.

Halbjahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	17.008.298,40	100,29
1. Zertifikate	511.873,50	3,02
EUR	511.873,50	3,02
2. Investmentanteile	15.714.569,35	92,66
EUR	11.377.773,39	67,09
USD	4.336.795,96	25,57
3. Bankguthaben	774.087,50	4,56
4. Sonstige Vermögensgegenstände	7.768,05	0,05
II. Verbindlichkeiten	-49.764,50	-0,29
III. Fondsvermögen	16.958.533,90	100,00

Halbjahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	16.226.442,85	95,68
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	511.873,50	3,02
Zertifikate							EUR	511.873,50	3,02
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	6.350	800	7.254	EUR 80,610	511.873,50	3,02
Investmentanteile							EUR	15.714.569,35	92,66
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	15.714.569,35	92,66
AIS-Amundi IDX MSCI EMER.MKTS Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045370		ANT	196.778	54.551	144.384	EUR 5,156	1.014.666,08	5,98
AQR Fds-AQR Apex Fd Act.Nom. IAE1 EUR Acc. oN	LU2793905717		ANT	4.930	4.930	0	EUR 101,610	500.937,30	2,95
FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRQZ17		ANT	7.886	938	6.652	EUR 41,840	329.950,24	1,95
HSBC GI.Fds-Global Corp.Bd Reg.Shs ETFCHEUR USD Acc. oN	IE000MY0C911		ANT	46.795	5.669	64.778	EUR 10,852	507.819,34	2,99
HSBCE-MSCI Wld Small Cap ESG Reg.Shs USD Acc. oN	IE000C692SN6		ANT	60.305	37.433	55.229	EUR 19,686	1.187.164,23	7,00
I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF Registered Shs oN	IE00BYXY521		ANT	18.277	3.998	29.290	EUR 28,780	526.012,06	3,10
iShs Gbl Hi.Yld Corp Bd U.ETF Registered Shares USD (Acc.)oN	IE00BYWZ0440		ANT	74.513	8.098	65.225	EUR 5,724	426.512,41	2,52
JPM EII-GI.Ag.BD.Act.UCITS ETF Reg.Shs JETF EUR Hgd Acc. oN	IE000PQQLZM7		ANT	165.429	30.594	175.352	EUR 10,274	1.699.534,83	10,02
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101		ANT	306	306	0	EUR 1.680,650	514.278,90	3,03
Plenum CAT Bd Dyn.Fd Inh.-Ant. I EUR Acc. oN	LI1115702881		ANT	3.088	3.088	0	EUR 123,090	380.101,92	2,24
SAMCO-SERAFIN Div.ARBITRAGE Fd Act.Nom. EUR Acc. oN	LU2718004281		ANT	740	740	0	EUR 1.034,700	765.678,00	4,52
Seahawk Equity Long Short Fund Inhaber-Anteile EUR I o.N.	LU1910829156		ANT	2.233	2.233	0	EUR 97,528	217.780,25	1,28
SPDR FTSE Gbl Conv.Bd U.ETF Regist. Shs EUR Hgd. Acc. o.N.	IE00BDT6FP91		ANT	6.503	6.503	0	EUR 39,188	254.839,56	1,50
SPDR MSCI World UCITS ETF Reg.Shares USD Unhgd Acc. o.N.	IE00BFY0GT14		ANT	67.148	10.797	59.070	EUR 37,828	2.540.074,54	14,98
Waystone ETF Itsd.Priv.Eq.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE0008ZGI5C1		ANT	16.198	9.896	69.428	EUR 31,635	512.423,73	3,02
GL X ETF-GLX DATA CRDIGINF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMH5Y327		ANT	24.200	24.200	0	USD 14,839	345.990,75	2,04
GL X ETF-GLX US INFDEVETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BLCHJ534		ANT	13.956	2.322	23.351	USD 37,710	507.063,07	2,99
HANetf-The Travel UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMFNW783		ANT	40.148	40.148	0	USD 8,841	341.967,81	2,02
JPM ICAV-GI.Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. JPM G.R.E.I.E.DL Acc.oN	IE00BF4G6Y48		ANT	52.353	12.384	49.050	USD 50,490	2.546.780,01	15,02
L&G-L&G Art.Intell.UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00BK5BCD43		ANT	16.339	16.339	0	USD 21,570	339.562,80	2,00
VanEck J.P. EM Loc Bond UC.ETF Registered Shares A USD o.N.	IE00BDS67326		ANT	4.565	508	3.920	USD 58,075	255.431,52	1,51
Summe Wertpapiervermögen							EUR	16.226.442,85	95,68

Halbjahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	774.087,50	4,56
Bankguthaben							EUR	774.087,50	4,56
EUR - Guthaben bei:									
Kreissparkasse Köln			EUR	766.847,67			% 100,000	766.847,67	4,52
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Kreissparkasse Köln			USD	7.514,22			% 100,000	7.239,83	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	7.768,05	0,05
Zinsansprüche			EUR	7.768,05				7.768,05	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-49.764,50	-0,29
Verwaltungsvergütung			EUR	-32.972,05				-32.972,05	-0,19
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.542,45				-2.542,45	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-13.750,00				-13.750,00	-0,08
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	16.958.533,90	100,00 1)
Serafin Multi-Asset Risk Focus EUR									
Anteilwert							EUR	132,98	
Ausgabepreis							EUR	132,98	
Rücknahmepreis							EUR	132,98	
Anzahl Anteile							STK	72.592	

Halbjahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Serafin Multi-Asset Risk Focus H									
Anteilwert							EUR	116,14	
Ausgabepreis							EUR	116,14	
Rücknahmepreis							EUR	116,14	
Anzahl Anteile							STK	62.901	

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)

US-Dollar DL	(USD)	per 30.12.2024 1,0379000	= 1 EUR (EUR)
--------------	-------	-----------------------------	---------------

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 (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					
Carmignac Portf.-Merger Arbit. Act.Nom. A Uh. EUR Acc. oN	LU2585800795	ANT	0	40.876	
GL.INV-Alpora Inn.WldLa.Caps Act. au Port. H EUR Acc. oN	LU2127862923	ANT	0	477	
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552	ANT	0	46.473	
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN	IE00BF4G7076	ANT	16.567	16.567	
Lyxor IF-Lyx.Sma.Overn.Return Act.Nom.UCITS ETF C EUR o.N.	LU1190417599	ANT	7.133	7.133	
VanEck Gl.Real Estate UC.ETF Aandelen oop naam o.N.	NL0009690239	ANT	0	19.596	

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 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.

Halbjahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,68
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Serafin Multi-Asset Risk Focus EUR

Anteilwert	EUR	132,98
Ausgabepreis	EUR	132,98
Rücknahmepreis	EUR	132,98
Anzahl Anteile	STK	72.592

Serafin Multi-Asset Risk Focus H

Anteilwert	EUR	116,14
Ausgabepreis	EUR	116,14
Rücknahmepreis	EUR	116,14
Anzahl Anteile	STK	62.901

Halbjahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

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	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.

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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, 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. € 1.716 (Stand: 31.12.2023)

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