

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Serafin Multi-Asset Risk Focus

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



**Halbjahresbericht
Serafin Multi-Asset Risk Focus**

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	63.734.335,20	100,17
1. Zertifikate	2.512.768,09	3,95
USD	2.512.768,09	3,95
2. Investmentanteile	59.435.870,99	93,42
CAD	406.295,77	0,64
CHF	1.039.072,54	1,63
EUR	32.761.569,09	51,49
USD	25.228.933,59	39,65
3. Derivate	2.225,08	0,00
4. Bankguthaben	1.779.048,51	2,80
5. Sonstige Vermögensgegenstände	4.422,53	0,01
II. Verbindlichkeiten	-109.453,02	-0,17
III. Fondsvermögen	63.624.882,18	100,00

Halbjahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	61.948.639,08	97,37
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	2.512.768,09	3,95
Zertifikate							EUR	2.512.768,09	3,95
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold	IE00B4ND3602	STK	37.469	0	3.850	USD	35,445	1.244.577,55	1,96
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Platin	IE00B4LHWP62	STK	45.557	0	4.700	USD	15,290	652.765,94	1,03
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Silver	IE00B4NCWG09	STK	28.648	0	7.600	USD	22,924	615.424,60	0,97
Investmentanteile							EUR	59.435.870,99	93,42
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	59.435.870,99	93,42
UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF Namens-Anteile A Acc. CAD o.N.	LU0950672807	ANT	27.838	0	11.872	CAD	21,100	406.295,77	0,64
UBS(L)FS MSCI CH 20/35 UC. ETF Inhaber-Anteile A Acc.CHF o.N.	LU0977261329	ANT	42.915	6.528	6.569	CHF	23,900	1.039.072,54	1,63
AIS-Amundi MSCI EUROPE M.V.FA. Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681041627	ANT	7.045	2.928	1.424	EUR	111,960	788.758,20	1,24
Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Acc.oN	LU2089238898	ANT	138.236	10.680	100.794	EUR	16,520	2.283.589,60	3,59
Amundi I.S.-A.PRIME EURO CORP. Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Dis.oN	LU1931975079	ANT	276.232	82.465	26.453	EUR	17,367	4.797.321,14	7,54
BNP P.Easy-MSCI Eu.S.C.SRI S-S Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291101555	ANT	2.055	0	0	EUR	246,279	506.103,35	0,80
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	11.884	0	0	EUR	42,110	500.435,24	0,79
iS.eb.r.Go.Ger.10.5+y U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q31	ANT	14.024	1.606	2.463	EUR	128,845	1.806.922,28	2,84
iShar.Pfandbriefe UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635265	ANT	39.134	0	4.677	EUR	90,828	3.554.462,95	5,59
iShsIV-Edge MSCI Eu.Qu.F.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	IE00BQN1K562	ANT	61.376	0	7.489	EUR	8,513	522.493,89	0,82
Lx.IF-L.Co.UK Eq.Al.Ca(DR)U.E. Actions Nom. Dist o.N.	LU1781541096	ANT	87.564	25.389	41.213	EUR	11,714	1.025.724,70	1,61
Lyxor IF-L.ST.Eur.600 Telecom. Act. Nom. EUR Acc. oN	LU1834988609	ANT	16.630	4.936	4.166	EUR	30,495	507.131,85	0,80
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT	19.543	8.355	10.623	EUR	188,240	3.678.774,32	5,78
MUL-LYX.Co.EO Gov.In.Li.Bd(DR) Nam.-Ant. EUR Dis.oN	LU1650491795	ANT	10.399	0	697	EUR	135,890	1.413.120,11	2,22
MUL-LYX.iBoxx EO Liq.H.Y.BB U. Namens-Anteile Acc o.N.	LU1215415214	ANT	11.059	0	13.512	EUR	110,180	1.218.480,62	1,92
MUL-Lyx.MSCI Em.Mk.Ex Ch.U.ETF Act. Nom. USD Acc. oN	LU2009202107	ANT	123.547	0	9.622	EUR	19,838	2.450.925,39	3,85
SPDR MSCI Eur.Health Care UETF Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0H23	ANT	4.087	0	514	EUR	186,930	763.982,91	1,20
SPDR MSCI Europe Cons.Sta.UETF Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0D84	ANT	3.637	0	295	EUR	216,225	786.410,33	1,24
SPDR MSCI Europe Utilit. UETF Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0P07	ANT	3.761	0	0	EUR	145,380	546.774,18	0,86
SPDR MSCI Japan UCITS ETF Reg. Shares Acc. JPY Unh. o.N.	IE00BZ0G8B96	ANT	29.851	4.115	11.182	EUR	42,819	1.278.189,97	2,01
UBS(I)ETF-Fac.MSCI USA Qu.U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	IE00BX7RRJ27	ANT	13.372	0	3.602	EUR	30,765	411.389,58	0,65

Halbjahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
UBS(L)FS-MSCI EMU Value UCITS Inhaber-Ant.(EUR) A-dis o.N.	LU0446734369	ANT		21.849	24.484	2.635	EUR 36,505	797.597,75	1,25
Xtr.FTSE Devel.Europ.R.Estate Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0489337690	ANT		92.087	34.151	22.869	EUR 20,350	1.873.970,45	2,95
Xtrackers II Australia Gov.Bd Namens-Anteile 1C AUD o.N.	LU0494592974	ANT		8.862	8.862	0	EUR 140,940	1.249.010,28	1,96
AIS-Am.Idx.US Gov.Inf.-Lnkd Bd Act. Nom. UC ETF DR o.N.	LU1525419294	ANT		24.261	0	5.522	USD 56,895	1.293.533,50	2,03
CSIF(IE)ETF-FTSE EPRA NDGB ETF Registered Shs A USD o.N.	IE00BMDX0K95	ANT		12.714	0	0	USD 107,420	1.279.859,32	2,01
FT ICAV-FTSE China U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRR147	ANT		13.329	0	0	USD 23,590	294.659,46	0,46
InvescoM2 US MunicipalBond ETF Registered Shares USD Dis. oN	IE00BNG70R26	ANT		27.953	0	0	USD 31,445	823.711,07	1,29
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38	ANT		4.006	1.676	2.648	USD 733,360	2.753.106,70	4,33
InvescoMI S&P US Utili ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3VPKB53	ANT		894	0	328	USD 474,130	397.218,84	0,62
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 75,080	422.857,09	0,66
L&G-L&G All Commodities Registered Part.Shares o.N.	IE00BF0BCP69	ANT		501.124	54.956	78.834	USD 14,350	6.738.946,12	10,59
SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares (dist)o.N.	IE00BNH72088	ANT		22.481	10.145	11.050	USD 40,105	844.907,23	1,33
SPDR S+P US Con.Sta.Sel.S.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM385	ANT		18.816	3.541	8.812	USD 36,796	648.822,27	1,02
SPDR S+P US Health Ca.S.S.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM617	ANT		9.440	0	4.792	USD 40,340	356.864,02	0,56
UBS(I)ETF-MSCI USA VALUE U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	IE00B78JSG98	ANT		4.881	1.489	1.701	USD 93,410	427.264,75	0,67
VanEck J.P. EM Loc Bond UC.ETF Registered Shares A USD o.N.	IE00BDS67326	ANT		42.601	0	3.806	USD 53,920	2.152.606,05	3,38
Vang.USD Em.Mkts Gov.Bd U.ETF Reg. Shs. USD Acc. o.N.	IE00BGYWCB81	ANT		26.989	0	2.560	USD 48,335	1.222.484,60	1,92
Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Acc.oN	IE00BK5BQZ41	ANT		15.296	0	7.299	USD 27,978	401.034,43	0,63
Vanguard USD Corporate B.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00BZ163K21	ANT		28.906	28.906	0	USD 46,573	1.261.573,13	1,98
Xtr.(IE)-USD High Yld Corp.Bd Reg. Shares 1D o.N.	IE00BDR5HM97	ANT		104.252	0	124.400	USD 12,081	1.180.272,15	1,86
Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0429459356	ANT		15.068	777	3.884	USD 193,280	2.729.212,86	4,29
Summe Wertpapiervermögen							EUR	61.948.639,08	97,37

Halbjahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	2.225,08	0,00
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	2.225,08	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	2.225,08	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.23 CME		352	USD	3.625.000			USD 1,073	2.225,08	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.779.048,51	2,80
Bankguthaben							EUR	1.779.048,51	2,80
EUR - Guthaben bei:									
Kreissparkasse Köln			EUR	1.282.958,99			% 100,000	1.282.958,99	2,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Kreissparkasse Köln			USD	529.377,13			% 100,000	496.089,52	0,78
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.422,53	0,01
Zinsansprüche			EUR	4.422,53				4.422,53	0,01

Halbjahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-109.453,02	-0,17
Verwaltungsvergütung			EUR	-92.605,76				-92.605,76	-0,15
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.097,26				-8.097,26	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.250,00				-8.250,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	63.624.882,18	100,00 1)
Serafin Multi-Asset Risk Focus EUR									
Anteilwert							EUR	114,27	
Ausgabepreis							EUR	114,27	
Rücknahmepreis							EUR	114,27	
Anzahl Anteile							STK	357.594	
Serafin Multi-Asset Risk Focus H									
Anteilwert							EUR	99,79	
Ausgabepreis							EUR	99,79	
Rücknahmepreis							EUR	99,79	
Anzahl Anteile							STK	228.124	

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 30.12.2022	
CAD	(CAD)	1,4457000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9871000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0671000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) 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 (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

5.024,26

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 %)	97,37
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Serafin Multi-Asset Risk Focus EUR

Anteilwert	EUR	114,27
Ausgabepreis	EUR	114,27
Rücknahmepreis	EUR	114,27
Anzahl Anteile	STK	357.594

Serafin Multi-Asset Risk Focus H

Anteilwert	EUR	99,79
Ausgabepreis	EUR	99,79
Rücknahmepreis	EUR	99,79
Anzahl Anteile	STK	228.124

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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.

Halbjahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 2023

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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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

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: € 1.692.900.000,00 (Stand: Dezember 2020)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Serafin Asset Management GmbH

Postanschrift:

Börsenstraße 13-15
60313 Frankfurt am Main

Telefon +49-(0)69-95064714-0
www.serafin-am.com