

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Serafin Multi-Asset Risk Focus

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2022

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022

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

	30.06.2022		30.06.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Fondsanteile	66.139.273,33	94,98	71.689.265,77	83,77
Zertifikate	2.696.063,81	3,87	9.541.626,64	11,15
Futures	-122.213,72	-0,18	0,00	0,00
DTG	0,00	0,00	-338.136,28	-0,40
Bankguthaben	1.037.730,59	1,49	4.814.433,09	5,63
Zins- und Dividendenansprüche	-1.387,36	0,00	13.089,69	0,02
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-113.703,93	-0,16	-137.205,90	-0,16
Fondsvermögen	69.635.762,72	100,00	85.583.073,01	100,00

Jahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus

Der Serafin Multi Asset Risk Focus Fonds blieb von den Schwankungen an den weltweiten Zins-, Aktien- und Währungsmärkten nicht verschont und weist daher im Berichtszeitraum eine absolut negative Rendite auf. Die ausgewogene Risikoallokation des Fonds konnte jedoch die Auswirkungen der Marktschwankungen auf das Fondsergebnis abmildern. Insbesondere die hohe Allokation in Rohstoffe, vor allem Energie, hat sich positiv ausgewirkt. Bei den Aktien investiert der Fonds unter anderem in Qualitäts-, Value- und Minimum-Varianz-Strategien, die ebenfalls einen Diversifikationseffekt hatten. Direktinvestitionen in Russland sind im Fonds nicht enthalten. Der Fonds hält weiterhin an einer hohen Rohstoffallokation und defensiveren Aktien fest und folgt damit der Philosophie, dass eine ausgewogene Risikoallokation in unsicheren Zeiten weiterhin von größter Bedeutung ist.

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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

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.

Jahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus

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.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Investmentzertifikaten.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)¹

Anteilklasse EUR:	-4,83 %
Anteilklasse H:	-4,50 %

Wichtiger Hinweis

Zum 1. November 2021 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögens geändert.

Zum 13. Dezember 2021 änderte sich die Fondsbezeichnung des OGAW-Sondervermögens von HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI in Serafin Multi-Asset Risk Focus.

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

**Jahresbericht
Serafin Multi-Asset Risk Focus**

Vermögensübersicht zum 30.06.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	69.750.854,01	100,17
1. Zertifikate	2.696.063,81	3,87
USD	2.696.063,81	3,87
2. Investmentanteile	66.139.273,33	94,98
CAD	596.592,53	0,86
CHF	1.039.985,11	1,49
EUR	35.233.816,43	50,60
USD	29.268.879,26	42,03
3. Derivate	-122.213,72	-0,18
4. Bankguthaben	1.037.730,59	1,49
II. Verbindlichkeiten	-115.091,29	-0,17
III. Fondsvermögen	69.635.762,72	100,00

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	68.835.337,14	98,85
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	2.696.063,81	3,87
Zertifikate							EUR	2.696.063,81	3,87
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold	IE00B4ND3602	STK	41.319	0	101.287	USD	35,240	1.392.979,58	2,00
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Platin	IE00B4LHWP62	STK	50.257	65.964	15.707	USD	12,986	624.366,18	0,90
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Silver	IE00B4NCWG09	STK	36.248	0	22.945	USD	19,573	678.718,05	0,97
Investmentanteile							EUR	66.139.273,33	94,98
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	66.139.273,33	94,98
UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF Namens-Anteile A Acc. CAD o.N.	LU0950672807	ANT	39.710	39.710	0	CAD	20,255	596.592,53	0,86
UBS(L)FS MSCI CH 20/35 UC. ETF Inhaber-Anteile A Acc.CHF o.N.	LU0977261329	ANT	42.956	44.476	1.520	CHF	24,225	1.039.985,11	1,49
AIS-Amundi MSCI EUROPE M.V.FA. Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681041627	ANT	5.541	5.541	0	EUR	112,000	620.592,00	0,89
Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Acc.oN	LU2089238898	ANT	228.350	279.581	51.231	EUR	17,690	4.039.511,50	5,80
Amundi I.S.-A.PRIME EURO CORP. Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Dis.oN	LU1931975079	ANT	220.220	295.329	75.109	EUR	17,883	3.938.194,26	5,66
BNP P.Easy-MSCI Eu.S.C.SRI S-S Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291101555	ANT	2.055	2.055	0	EUR	246,872	507.321,96	0,73
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	11.884	11.884	0	EUR	43,295	514.517,78	0,74
iS.eb.r.Go.Ger.10.5+y U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q31	ANT	14.881	14.881	9.126	EUR	149,065	2.218.236,27	3,19
iShar.Pfandbriefe UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635265	ANT	43.811	52.678	8.867	EUR	95,776	4.196.042,34	6,03
iShsIV-Edge MSCI Eu.Qu.F.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	IE00BQN1K562	ANT	68.865	68.865	0	EUR	8,044	553.950,06	0,80
Lx.IF-L.Co.UK Eq.Al.Ca(DR)U.E. Actions Nom. Dist o.N.	LU1781541096	ANT	103.388	111.810	8.422	EUR	11,958	1.236.313,70	1,78
Lyxor IF-L.ST.Eur.600 Telecom. Act. Nom. EUR Acc. oN	LU1834988609	ANT	15.860	16.954	1.094	EUR	36,350	576.511,00	0,83
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT	21.811	36.500	14.689	EUR	178,060	3.883.666,66	5,58
MUL-LYX.Co.EO Gov.In.Li.Bd(DR) Nam.-Ant. EUR Dis.oN	LU1650491795	ANT	11.096	13.570	2.474	EUR	141,815	1.573.579,24	2,26
MUL-LYX.iBoxx EO Liq.H.Y.BB U. Namens-Anteile Acc o.N.	LU1215415214	ANT	24.571	37.378	12.807	EUR	103,510	2.543.344,21	3,65
MUL-Lyx.MSCI Em.Mk.Ex Ch.U.ETF Act. Nom. USD Acc. oN	LU2009202107	ANT	133.169	143.101	9.932	EUR	19,734	2.627.957,05	3,77
SPDR MSCI Eur.Health Care UETF Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0H23	ANT	4.601	4.601	0	EUR	188,270	866.230,27	1,24
SPDR MSCI Europe Cons.Sta.UETF Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0D84	ANT	3.932	3.932	0	EUR	215,550	847.542,60	1,22
SPDR MSCI Europe Utilit. UETF Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0P07	ANT	3.761	4.004	243	EUR	140,420	528.119,62	0,76
SPDR MSCI Japan UCITS ETF Reg. Shares Acc. JPY Unh. o.N.	IE00BZ0G8B96	ANT	36.918	44.940	8.022	EUR	42,013	1.551.035,93	2,23
UBS(I)ETF-Fac.MSCI USA Qu.U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	IE00BX7RRJ27	ANT	16.974	21.135	4.161	EUR	31,320	531.625,68	0,76

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022					
Xtr.FTSE Devel.Europ.R.Estate Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0489337690		ANT	80.805	83.628	2.823	EUR 23,260	1.879.524,30	2,70
AIS-Am.Idx.US Gov.Inf.-Lnkd Bd Act. Nom. UC ETF DR o.N.	LU1525419294		ANT	29.783	36.069	6.286	USD 59,134	1.684.863,60	2,42
CSIF(IE)ETF-FTSE EPRA NDGB ETF Registered Shs A USD o.N.	IE00BMDX0K95		ANT	12.714	13.151	437	USD 114,440	1.391.935,48	2,00
Franklin Lib.FTSE China U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRR147		ANT	13.329	13.329	0	USD 26,690	340.333,89	0,49
InvescoM2 US MunicipalBond ETF Registered Shares USD Dis. oN	IE00BNG70R26		ANT	27.953	27.953	0	USD 33,648	899.788,16	1,29
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38		ANT	4.978	7.669	2.691	USD 718,030	3.419.452,16	4,91
InvescoMI S&P US Utili ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3VPKB53		ANT	1.222	1.587	365	USD 460,805	538.700,57	0,77
iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B6SPMN59		ANT	6.399	8.913	2.514	USD 73,120	447.617,79	0,64
L&G-L&G All Commodities Registered Part.Shares o.N.	IE00BF0BCP69		ANT	525.002	810.656	285.654	USD 14,973	7.519.939,20	10,80
SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares (dist)o.N.	IE00BNH72088		ANT	23.386	29.795	6.409	USD 39,765	889.643,44	1,28
SPDR S+P US Con.Sta.Sel.S.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM385		ANT	24.087	33.881	9.794	USD 34,995	806.394,88	1,16
SPDR S+P US Health Ca.S.S.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM617		ANT	14.232	18.551	4.319	USD 37,640	512.477,26	0,74
UBS(I)ETF-MSCI USA VALUE U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	IE00B78JSG98		ANT	5.093	7.185	2.092	USD 88,830	432.805,12	0,62
VanEck J.P. EM Loc Bond UC.ETF Registered Shares A USD o.N.	IE00BDS67326		ANT	46.407	49.333	2.926	USD 52,270	2.320.571,98	3,33
Vang.USD Em.Mkts Gov.Bd U.ETF Reg. Shs. USD Acc. o.N.	IE00BGYWCB81		ANT	29.549	29.549	0	USD 46,973	1.327.839,28	1,91
Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Acc.oN	IE00BK5BQZ41		ANT	22.595	22.595	0	USD 27,025	584.167,11	0,84
Xtr.(IE)-USD High Yld Corp.Bd Reg. Shares 1D o.N.	IE00BDR5HM97		ANT	228.652	349.638	120.986	USD 11,982	2.620.977,96	3,76
Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0429459356		ANT	18.175	21.728	3.553	USD 203,100	3.531.371,38	5,07
Summe Wertpapiervermögen							EUR	68.835.337,14	98,85

Jahresbericht
Serafin Multi-Asset Risk Focus

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-122.213,72	-0,18
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-122.213,72	-0,18
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	0,00	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	0,00	0,00
Währungsterminkontrakte							EUR	-122.213,72	-0,18
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 09.22 CME							USD 1,051	-122.213,72	-0,18

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.037.730,59	1,49
Bankguthaben							EUR	1.037.730,59	1,49
EUR - Guthaben bei:									
Kreissparkasse Köln			EUR	714.406,86			% 100,000	714.406,86	1,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Kreissparkasse Köln			USD	337.970,30			% 100,000	323.323,73	0,46
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-115.091,29	-0,17
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1.387,36				-1.387,36	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-99.019,51				-99.019,51	-0,14
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.684,42				-8.684,42	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.500,00				-5.500,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	69.635.762,72	100,00 1)
Serafin Multi-Asset Risk Focus EUR									
Anteilwert			EUR				EUR	118,77	
Ausgabepreis			EUR				EUR	118,77	
Rücknahmepreis			EUR				EUR	118,77	
Anzahl Anteile			STK				STK	354.361	

Jahresbericht
Serafin Multi-Asset Risk Focus

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Serafin Multi-Asset Risk Focus H									
Anteilwert							EUR	103,91	
Ausgabepreis							EUR	103,91	
Rücknahmepreis							EUR	103,91	
Anzahl Anteile							STK	265.092	

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 30.06.2022	
CAD	(CAD)	1,3482000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0006000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0453000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,7118000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

352 Chicago - CME Globex

c) OTC

Over-the-Counter

Jahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Zertifikate					
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Gold	DE000A1E0HR8	STK	0	28.702	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iS.eb.r.G.G.5.5-10.5y U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289499	ANT	1.127	34.599	
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5	ANT	0	28.100	
iSh.ST.Eu.600 Food&Be.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08H3	ANT	0	71.399	
iSh.ST.Eu.600 In.G.&S.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08J9	ANT	0	8.900	
iSh.ST.Eu.600 Insuran.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08K7	ANT	0	20.561	
iSh.ST.Eu.600 Real Es.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R44	ANT	0	13.417	
iSh.ST.Eu.600 Technol.U.ETF DE Inhaber-Anlageakt. EUR(Dist)	DE000A0H08Q4	ANT	0	32.265	
iSh.ST.Eu.600 Telecom.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08R2	ANT	0	181.500	
iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R02	ANT	0	77.710	
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UJ7	ANT	0	185.831	
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66	ANT	0	69.134	
iShsII-\$ TIPS UCITS ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B1FZSC47	ANT	0	47.165	
SPDR MSCI World Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYTRR863	ANT	0	45.235	
SPDR MSCI World Heal.Care UETF Registered Shares o.N.	IE00BYTRRB94	ANT	0	79.131	
SPDR S+P US Finan.Sel.Sec.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM500	ANT	0	63.218	
SPDR S+P US Indust.Sel.S.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM724	ANT	0	86.208	
Vang.USD Em.Mkts Gov.Bd U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00BZ163L38	ANT	0	123.686	
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	0	46.157	
Xtr.(IE) - Russell 2000 Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BJZ2DD79	ANT	0	2.463	
Xtr.MSCI Europe Small Cap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322253906	ANT	0	10.985	
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0380865021	ANT	0	17.287	
Xtrackers II Global Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	LU0378818131	ANT	0	23.616	
xtrackers MSCI China Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0514695690	ANT	0	280.748	

Jahresbericht
Serafin Multi-Asset Risk Focus

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

SEK/EUR	SEK	9.175
USD/EUR	EUR	15.815

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

SEK/EUR	SEK	9.250
USD/EUR	EUR	37.357

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)	EUR	20.309,77
----------------------------------	-----	-----------

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 01.07.2021 bis 30.06.2022

			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	11,71	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	335.200,67	0,95
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	335.212,38	0,95
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-8.552,40	-0,02
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-333.558,86	-0,95
- Verwaltungsvergütung	EUR	-333.558,86		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-23.598,44	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.243,72	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	20.583,98	0,06
- Depotgebühren	EUR	-7.296,13		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	39.111,12		
- Sonstige Kosten	EUR	-11.231,01		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-3.911,45		
Summe der Aufwendungen		EUR	-350.369,44	-0,99
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-15.157,05	-0,04
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	7.152.633,12	20,18
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.737.077,99	-7,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	4.415.555,13	12,46

Jahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus EUR

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.400.398,08	12,42
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.638.322,39	-7,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.893.101,14	-10,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.531.423,53	-18,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.131.025,45	-6,02

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	62.876.809,96
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-115.775,21
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-18.603.828,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.433.169,63
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-20.036.998,57
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	62.982,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.131.025,45
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.638.322,39
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.893.101,14
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	42.089.163,01

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	13.373.134,49	37,73
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	6.645.636,58	18,74
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.400.398,08	12,42
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.327.099,83	6,57
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	12.664.413,24	35,73
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	6.351.038,79	17,92
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	6.313.374,45	17,81
III. Gesamtausschüttung	EUR	708.721,25	2,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	708.721,25	2,00

*) 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

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
2018/2019	Stück	596.985	EUR	73.211.737,49	EUR 122,64
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

Jahresbericht

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI SEK

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis 08.11.2021

					insgesamt	je Anteil		insgesamt
I. Erträge								
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			SEK	0,00	0,00	EUR	0,00
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			SEK	0,00	0,00	EUR	0,00
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren			SEK	0,00	0,00	EUR	0,00
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			SEK	0,00	0,00	EUR	0,00
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			SEK	0,61	0,00	EUR	0,06
6.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			SEK	0,00	0,00	EUR	0,00
7.	Erträge aus Investmentanteilen			SEK	10.641,31	5,04	EUR	993,42
8.	Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			SEK	0,00	0,00	EUR	0,00
9.	Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			SEK	0,00	0,00	EUR	0,00
10.	Abzug ausländischer Quellensteuer			SEK	0,00	0,00	EUR	0,00
11.	Sonstige Erträge			SEK	0,00	0,00	EUR	0,00
Summe der Erträge				SEK	10.641,93	5,04	EUR	993,48
II. Aufwendungen								
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen			SEK	-176,71	-0,08	EUR	-16,50
2.	Verwaltungsvergütung			SEK	-5.503,95	-2,61	EUR	-513,82
	- Verwaltungsvergütung	SEK	-5.503,95	EUR	-513,82			
	- Beratungsvergütung	SEK	0,00	EUR	0,00			
	- Asset Management Gebühr	SEK	0,00	EUR	0,00			
3.	Verwahrstellenvergütung			SEK	-387,96	-0,18	EUR	-36,22
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			SEK	-391,54	-0,19	EUR	-36,55
5.	Sonstige Aufwendungen			SEK	-191,66	-0,09	EUR	-17,89
	- Depotgebühren	SEK	-117,06	EUR	-10,93			
	- Ausgleich ordentlicher Aufwand	SEK	0,00	EUR	0,00			
	- Sonstige Kosten	SEK	-74,60	EUR	-6,96			
	- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	SEK	-59,30	EUR	-5,54			
Summe der Aufwendungen				SEK	-6.651,82	-3,15	EUR	-620,98
III. Ordentlicher Nettoertrag				SEK	3.990,10	1,89	EUR	372,50
IV. Veräußerungsgeschäfte								
1.	Realisierte Gewinne			SEK	157.229,30	74,54	EUR	14.678,14
2.	Realisierte Verluste			SEK	-48.929,04	-23,20	EUR	-4.567,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				SEK	108.300,26	51,34	EUR	10.110,37

Jahresbericht

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI SEK

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	SEK	112.290,36	53,23	EUR	10.482,87
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	SEK	-18.399,22	-8,72	EUR	-1.717,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	SEK	-52.955,84	-25,10	EUR	-4.943,69
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	SEK	-71.355,06	-33,82	EUR	-6.661,35
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	SEK	40.935,31	19,41	EUR	3.821,52

Entwicklung des Sondervermögens

					2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	SEK	2.297.620,09		EUR	214.494,30
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	SEK	-4.071,21		EUR	-380,07
2. Zwischenausschüttungen	SEK	0,00		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	SEK	0,00		EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	SEK	0,00	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	SEK	0,00	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	SEK			EUR	0,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	SEK			EUR	3.821,52
davon nicht realisierte Gewinne	SEK	-18.399,22	EUR	-1.717,66	
davon nicht realisierte Verluste	SEK	-52.955,84	EUR	-4.943,69	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	SEK	2.334.484,19		EUR	217.935,75

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

					insgesamt	je Anteil	insgesamt
I. Für die Ausschüttung verfügbar	SEK	456.933,37	216,61	EUR	42.657,01		
1. Vortrag aus Vorjahr	SEK	344.643,01	163,38	EUR	32.174,15		
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	SEK	112.290,36	53,23	EUR	10.482,87		
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	SEK	0,00	0,00	EUR	0,00		
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	SEK	456.933,37	216,61	EUR	42.657,01		
1. Der Wiederanlage zugeführt	SEK	47.512,80	22,52	EUR	4.435,56		
2. Ausgekehrte Erträge im Rahmen der Anteilscheinrückgabe	SEK	409.420,57	194,09	EUR	38.221,45		
III. Gesamtausschüttung	SEK	0,00	0,00	EUR	0,00		
1. Zwischenausschüttung	SEK	0,00	0,00	EUR	0,00		
2. Endausschüttung	SEK	0,00	0,00	EUR	0,00		

Jahresbericht HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI SEK

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI SEK Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018	Stück	22.071	SEK	22.331.223,98	SEK 1.011,77
2018/2019	Stück	2.085	SEK	2.246.921,05	SEK 1.077,86
2019/2020	Stück	2.089	SEK	2.179.174,41	SEK 1.043,10
2020/2021	Stück	2.109	SEK	2.297.620,09	SEK 1.089,21
2021	Stück	2.109	SEK	2.334.484,19	SEK 1.106,69

*) Auflösung zum 08.11.2021

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus H

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis 30.06.2022

			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	7,66	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	218.947,39	0,83
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	218.955,06	0,83
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-5.037,23	-0,02
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-90.972,45	-0,34
- Verwaltungsvergütung	EUR	-90.972,45		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-12.777,68	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.770,14	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-18.389,65	-0,07
- Depotgebühren	EUR	-4.029,33		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-11.039,35		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.320,96		
Summe der Aufwendungen		EUR	-128.947,15	-0,49
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	90.007,91	0,34
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	4.673.074,03	17,63
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.792.461,78	-6,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	2.880.612,25	10,87

Jahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus H

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.970.620,15	11,21
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-264.471,52	-1,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.199.004,49	-15,84
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.463.476,01	-16,84
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.492.855,86	-5,63

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	22.479.697,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-113.066,28
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	6.568.648,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.399.999,93
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.831.351,69
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	104.175,72
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.492.855,86
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-264.471,52
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.199.004,49
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	27.546.599,71

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	6.769.758,67	25,54
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.274.137,22	8,58
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.970.620,15	11,21
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.525.001,29	5,75
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	6.205.113,49	23,41
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.073.123,54	7,82
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.131.989,95	15,59
III. Gesamtausschüttung	EUR	564.645,18	2,13
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	564.645,18	2,13

*) 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

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
2018/2019	Stück	164.000	EUR	17.508.127,95	EUR 106,76
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

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis 30.06.2022

			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	19,43
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	555.141,49
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	555.160,92
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-13.606,12
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-425.045,13
- Verwaltungsvergütung	EUR	-425.045,13	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-36.412,34
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.050,42
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	2.176,44
- Depotgebühren	EUR	-11.336,39	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	28.071,77	
- Sonstige Kosten	EUR	-14.558,94	
Summe der Aufwendungen		EUR	-479.937,56
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	75.223,35
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	11.840.385,30
2. Realisierte Verluste		EUR	-4.534.107,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	7.306.277,75

Jahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.381.501,10
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.904.511,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-8.097.049,32
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-11.001.560,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.620.059,79

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	85.571.002,14
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-229.221,56
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-12.253.116,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.833.169,56
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-25.086.286,01
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	167.158,38
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.620.059,79
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.904.511,57
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-8.097.049,32
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	69.635.762,72

**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 SEK	2.000.000	0,00	0,675	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	SEK
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 8.796.876,49

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Citigroup Global Markets (Broker) GB
 Kreissparkasse Köln (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

98,85

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,18

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenze 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

0,80 %

größter potenzieller Risikobetrag

1,59 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,17 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,16

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	118,77
Ausgabepreis	EUR	118,77
Rücknahmepreis	EUR	118,77
Anzahl Anteile	STK	354.361

Serafin Multi-Asset Risk Focus H

Anteilwert	EUR	103,91
Ausgabepreis	EUR	103,91
Rücknahmepreis	EUR	103,91
Anzahl Anteile	STK	265.092

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.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Serafin Multi-Asset Risk Focus EUR

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,91 %

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

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI SEK

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,99 %

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

Serafin Multi-Asset Risk Focus H

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,56 %

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 Aufwendungserstattungen 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 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
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
Franklin Lib.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	0,050
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	0,190
iS.eb.r.Go.Ger.10.5+y U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q31	0,160
iShar.Pfandbriefe UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635265	0,090
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.	IE00BX7RRJ27	0,250
UBS(I)ETF-MSCI USA VALUE U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	IE00B78JSG98	0,200
UBS(L)FS MSCI CH 20/35 UC. ETF Inhaber-Anteile A Acc.CHF o.N.	LU0977261329	0,200
UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF Namens-Anteile A Acc. CAD o.N.	LU0950672807	0,330
VanEck J.P. EM Loc Bond UC.ETF Registered Shares A USD o.N.	IE00BDS67326	0,300

Jahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vang.USD Em.Mkts Gov.Bd U.ETF Reg. Shs. USD Acc. o.N.	IE00BGYWCB81	0,250
Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Acc.oN	IE00BK5BQZ41	0,150
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 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

iS.eb.r.G.G.5.5-10.5y U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289499	0,160
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5	0,460
iSh.ST.Eu.600 Food&Be.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08H3	0,460
iSh.ST.Eu.600 In.G.&S.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08J9	0,460
iSh.ST.Eu.600 Insuran.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08K7	0,460
iSh.ST.Eu.600 Real Es.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R44	0,460
iSh.ST.Eu.600 Technol.U.ETF DE Inhaber-Anlageakt.EUR(Dist)	DE000A0H08Q4	0,460
iSh.ST.Eu.600 Telecom.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08R2	0,460
iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R02	0,460
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UJ7	0,450
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66	0,180
iShsII-\$ TIPS UCITS ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B1FZSC47	0,100
SPDR MSCI World Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYTRR863	0,300
SPDR MSCI World Heal.Care UETF Registered Shares o.N.	IE00BYTRRB94	0,300
SPDR S+P US Finan.Sel.Sec.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM500	0,150
SPDR S+P US Indust.Sel.S.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM724	0,150
Vang.USD Em.Mkts Gov.Bd U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00BZ163L38	0,250
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	0,070
Xtr.(IE) - Russell 2000 Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BJZ2DD79	0,150
Xtr.MSCI Europe Small Cap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322253906	0,200
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0380865021	0,010
Xtrackers II Global Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	LU0378818131	0,150
xtrackers MSCI China Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0514695690	0,450

**Jahresbericht
Serafin Multi-Asset Risk Focus**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Serafin Multi-Asset Risk Focus EUR

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

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

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI SEK

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

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

Serafin Multi-Asset Risk Focus H

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

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

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

Transaktionskosten	EUR	32.594,78
--------------------	-----	-----------

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

Jahresbericht

Serafin Multi-Asset Risk Focus

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2022

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 2021 bis zum 30. Juni 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten 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.

Jahresbericht Serafin Multi-Asset Risk Focus

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 14. Oktober 2022

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

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

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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
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