

# **Halbjahresbericht zum 31. März 2025 Multi Asset Fonds Weinheim**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Multi Asset Fonds Weinheim	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	19

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2024 bis 31. März 2025). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2025.

## Steigende Renditen lasten auf den Rentenmärkten

Zu Beginn des Berichtszeitraums sorgte der anhaltende Disinflationstrend für Zinssenkungsfantasien an den Rentenmärkten. Diese wurden auch nicht enttäuscht, denn die US-Notenbank senkte erstmals im September 2024 den Leitzins zunächst um deutliche 50, dann im November und Dezember um jeweils weitere 25 Basispunkte auf 4,25 bis 4,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger US-Papiere fiel zunächst bis auf 3,6 Prozent. Kurzläufer verzeichneten noch deutlichere Renditerückgänge, sodass die US-Zinskurve nach langer Zeit ihren inversen Verlauf beendete.

Gute US-Konjunkturdaten, Befürchtungen hinsichtlich einer höheren US-Staatsverschuldung durch die Trump-Administration sowie der Eindruck, dass die US-Notenbank im Zinssenkungszyklus etwas vom Gas gehen wird - was sich auch bislang bestätigte - ließen die zehnjährige US-Treasury-Rendite im Januar 2025 bis auf 4,8 Prozent klettern. Schwächere Inflationsdaten und vor allem im Februar aufkommende Wachstumssorgen führten zuletzt aber zu rückläufigen US-Renditen. Der für US-Staatsanleihen repräsentative JP Morgan Global Bond US-Index gab im Berichtshalbjahr leicht um 0,3 Prozent nach.

Im Euroraum sah es in Hinblick auf die wirtschaftliche Dynamik im Vergleich zu den USA eher düster aus. Doch trotz der schwächeren Rahmenbedingungen koppelte sich der Euro-Rentenmarkt von den Vorgaben aus Übersee nicht gänzlich ab. Mitte 2024 hatte die EZB unter dem Eindruck rückläufiger Inflationsraten und auch wenig erfreulicher Wirtschaftsdaten einen ersten Zinsschritt gewagt, dem weitere folgten und im März 2025 schließlich auf 2,5 Prozent beim Einlagensatz führten.

Anfang März 2025 kamen Euro-Staatsanleihen deutlich unter Druck und mussten dabei in kurzer Zeit deutliche Verluste hinnehmen. Die noch alte Bundesregierung verabschiedete ein umfassendes Paket, das Mehrausgaben in Höhe von knapp einer Billion Euro für Infrastruktur und Verteidigung vorsieht. In Relation zum Bruttoinlandsprodukt stellt dies einen ähnlichen Kraftakt wie bei der Wiedervereinigung dar, wodurch sich die Verschuldung deutlich erhöhen wird. Allein am 5. März schnellte die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen knapp 30 Basispunkte in die Höhe. Dies bedeutete den größten Renditeanstieg an einem Handelstag in den vergangenen 35 Jahren. In nur wenigen Tagen kletterte die Zehnjahresrendite damit von 2,4 auf 2,9 Prozent.

Die US-Zollthematik sorgte dann zunehmend für Konjunktursorgen, somit konnten die deutlichen Verluste von Anfang März etwas abgemildert werden. Auf Gesamtmarktebene (iBoxx Euro Sovereigns-Index) verloren Euro-Staatsanleihen auf Halbjahressicht per saldo 1,4 Prozent.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb im Berichtszeitraum hoch. Es wurden zahlreiche Neuemissionen platziert. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchten Unternehmenspapiere im Berichtshalbjahr aufgrund rückläufiger Risikoausfälle ein Plus in Höhe von 1,0 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern legten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div.-Index, um 0,3 Prozent zu.

## Lediglich europäische Aktien im Plus

Nachdem Mitte September 2024 die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Indizes zu Beginn des Berichtshalbjahrs neue Höchststände. Ende Oktober drehten die Börsen dann ins Negative, vor allem wegen der wachsenden Nervosität vor der US-Wahl. Nach dem eindeutigen Wahlsieg von Donald Trump hellte sich die Stimmung auf, neue Höchststände wurden erreicht. Im Dezember gaben die US-Börsen nach, als sich die Fed verhaltener zu ihrem künftigen Zinssenkungspfad äußerte. Viele andere Regionen verbuchten aber Zuwächse.

Zum Jahreswechsel 2024/2025 waren die Märkte in den westlichen Industrieländern gut unterstützt, vor allem wegen der Erwartung von US-Steuersenkungen und einem überwiegend guten Auftakt der Berichtssaison. Der Aufschwung verlor an Momentum, als Ende Januar DeepSeek, ein kostengünstiges Modell für Künstliche Intelligenz, in China vorgestellt wurde. Dies weckte Sorgen um die Dominanz des US-Technologiesektors. Entsprechend kamen US-Tech-Werte unter Druck. Seit dem Jahreswechsel erfolgte generell ein Trendwechsel. Europäische Aktien – insbesondere der DAX 40-Index – verbuchten deutliche Gewinne, während die US-Börsen schwach tendierten. Gründe hierfür waren unter anderem die günstigere Bewertung europäischer Aktien sowie Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs. Im März gaben die globalen Börsen deutlich nach, als von Donald Trump angekündigte neue US-Zölle große Unsicherheiten und Wachstumssorgen schürten.

Im Berichtshalbjahr büßte der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 1,4 Prozent ein. In den USA ging der S&P 500-Index um 2,6 Prozent zurück. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Verlust von 0,8 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen entwickelten sich zuletzt deutlich besser als die meisten anderen Märkte. Der EURO STOXX 50-Index gewann fünf Prozent. Der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 14,7 Prozent zu. In Japan verlor der Nikkei 225-Index hingegen 6,1 Prozent in Lokalwährung.

Die Börsen der Schwellenländer gaben um 2,5 Prozent nach,  
gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung.

**Wichtiger Hinweis:**

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen.

Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Detaillierte Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichts.

# Multi Asset Fonds Weinheim

WKN A0M80E  
ISIN DE000A0M80E9

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>				
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>				
Software & Dienste	36.660.000,00	6,30		
Energie	36.232.282,70	6,23		
Versicherungen	16.236.273,18	2,79		
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14.883.341,00	2,56		
Transportwesen	14.341.700,00	2,47		
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	7.480.669,24	1,29		
Versorgungsbetriebe	6.604.000,00	1,14		
Investitionsgüter	3.489.380,00	0,60		
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3.071.899,53	0,53		
Diversifizierte Finanzdienste	543.537,42	0,09		
<b>Summe</b>	<b>139.543.083,07</b>	<b>24,00</b>		
<b>2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>				
Japan	1.211.124,00	0,21		
Deutschland	106.499.253,00	18,31		
Niederlande	52.811.069,00	9,08		
Frankreich	37.355.127,00	6,42		
Kanada	22.229.790,00	3,82		
Vereinigte Staaten von Amerika	21.960.115,23	3,77		
Australien	11.315.496,00	1,95		
Irland	10.707.434,00	1,84		
Österreich	6.977.680,00	1,20		
Norwegen	6.550.477,00	1,13		
Schweden	6.542.388,00	1,12		
Finnland	6.380.745,00	1,10		
Luxemburg	5.690.078,00	0,98		
Mexiko	4.341.076,00	0,75		
Schweiz	3.012.210,00	0,52		
Spanien	2.494.996,00	0,43		
Italien	1.881.250,00	0,32		
<b>Summe</b>	<b>307.960.308,23</b>	<b>52,95</b>		
<b>3. Zertifikate</b>			<b>10.911.500,00</b>	<b>1,88</b>
<b>4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>				
<b>Aktienfonds</b>				
Global	47.235.090,00	8,12		
<b>Indexfonds</b>				
Europa	13.777.845,00	2,37		
Global	11.317.800,00	1,95		
<b>Mischfonds</b>				
Global	9.591.827,00	1,65		
<b>Summe</b>	<b>81.922.562,00</b>	<b>14,08</b>		
<b>5. Derivate</b>			<b>-29.610.052,52</b>	<b>-5,09</b>
<b>6. Bankguthaben</b>			<b>66.728.563,70</b>	<b>11,47</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>4.511.972,73</b>	<b>0,78</b>
<b>Summe</b>	<b>581.967.937,21</b>	<b>100,07</b>		

# Multi Asset Fonds Weinheim

WKN A0M80E  
ISIN DE000A0M80E9

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

## Stammdaten des Fonds

Multi Asset Fonds Weinheim	
Auflegungsdatum	01.10.2008
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	2.616.000,00
Anteilwert (in Fondswährung)	222,39
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	5,50
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,27
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	75.000,00

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	STK	2.700,00	0,00	0,00 EUR	352,1000	950.670,00	0,16
DE000BASF111	BASF SE	STK	260.000,00	0,00	0,00 EUR	45,8950	11.932.700,00	2,05
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	290.000,00	200.000,00	0,00 EUR	39,4800	11.449.200,00	1,97
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	STK	50.000,00	0,00	0,00 EUR	57,8500	2.892.500,00	0,50
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	135.904,00	0,00	100.000,00 EUR	39,3700	5.350.540,48	0,92
DE000KGX8881	KION GROUP AG	STK	90.000,00	0,00	0,00 EUR	38,3000	3.447.000,00	0,59
DE0005470405	LANXESS AG	STK	106.100,00	0,00	0,00 EUR	27,8100	2.950.641,00	0,51
DE0007037129	RWE AG	STK	200.000,00	200.000,00	0,00 EUR	33,0200	6.604.000,00	1,14
DE0007164600	SAP SE	STK	150.000,00	0,00	0,00 EUR	244,4000	36.660.000,00	6,30
DE0007236101	Siemens AG	STK	200,00	0,00	0,00 EUR	211,9000	42.380,00	0,01
							<b>82.279.631,48</b>	<b>14,15</b>

##### Frankreich

FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	174.488,00	95.000,00	0,00 EUR	59,6600	10.409.954,08	1,79
							<b>10.409.954,08</b>	<b>1,79</b>

##### Großbritannien

GB00BP6MXD84	Shell Plc.	STK	214.045,00	4.394,00	0,00 EUR	33,9300	7.262.546,85	1,25
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	STK	1.765,00	34,00	0,00 GBP	28,2500	59.599,87	0,01
							<b>7.322.146,72</b>	<b>1,26</b>

##### Italien

IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	1.077.000,00	100.000,00	0,00 EUR	14,2980	15.398.946,00	2,65
							<b>15.398.946,00</b>	<b>2,65</b>

##### Niederlande

NL0000009538	Koninklijke Philips NV	STK	91.148,00	0,00	0,00 EUR	23,3700	2.130.128,76	0,37
							<b>2.130.128,76</b>	<b>0,37</b>

##### Schweiz

CH0038389992	BB Biotech AG	STK	17.000,00	0,00	0,00 CHF	30,5500	543.537,42	0,09
CH0012005267	Novartis AG	STK	30.000,00	0,00	0,00 CHF	97,8400	3.071.899,53	0,53
							<b>3.615.436,95</b>	<b>0,62</b>

##### Spanien

ES0173516115	Repsol S.A.	STK	252.133,00	28.800,00	0,00 EUR	12,3000	3.101.235,90	0,53
							<b>3.101.235,90</b>	<b>0,53</b>

# Multi Asset Fonds Weinheim

WKN A0M80E  
ISIN DE000A0M80E9

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
			31.03.25	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	STK	31.000,00	31.000,00	0,00 USD	532,5800	15.285.603,18	2,63
<b>Summe Aktien</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2747616105	3,385% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v. 24(2027) <sup>1)</sup>	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00 %	100,5060	6.030.360,00	1,04
XS2613658470	3,750% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2025) EUR		4.100.000,00	0,00	0,00 %	100,0550	4.102.255,00	0,71
XS2747610751	3,875% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.24(2032) EUR		700.000,00	0,00	0,00 %	100,8640	706.048,00	0,12
DE000A3LZUB2	3,250% Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.24(2029) <sup>3)</sup>	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	101,6610	3.049.830,00	0,52
XS1069439740	3,875% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	100,3060	2.006.120,00	0,34
XS2790910272	3,500% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EUR Sustainability Bond v.24(2031)		1.400.000,00	0,00	0,00 %	101,0600	1.414.840,00	0,24
XS3019219859	3,485% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2034)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	97,5230	4.876.150,00	0,84
XS3019213654	2,991% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.25(2027) <sup>1)</sup>	EUR	4.900.000,00	4.900.000,00	0,00 %	100,0500	4.902.450,00	0,84
XS2856789511	3,750% Bank of Montreal EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 24(2030)		3.000.000,00	0,00	0,00 %	101,5410	3.046.230,00	0,52
FR001400LWN3	4,750% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00 %	105,7910	2.221.611,00	0,38
FR001400T9Q9	3,250% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	98,6970	3.947.880,00	0,68
XS2630111982	4,000% Bayer AG EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	101,6860	4.067.440,00	0,70
DE000BLB6JZ6	4,250% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027) <sup>3)</sup>	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00 %	102,9690	4.015.791,00	0,69
XS2887901325	3,000% BMW International Investment B.V. EMTN Reg.S. v.24(2027)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	100,7050	3.021.150,00	0,52
XS2887901598	3,125% BMW International Investment B.V. EMTN Reg.S. v.24(2030)		3.000.000,00	0,00	0,00 %	99,3650	2.980.950,00	0,51
XS2755443459	3,341% Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN Reg.S. FRN v.24(2027) <sup>1)</sup>	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00 %	100,5040	3.517.640,00	0,60
XS2856773606	3,807% Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN Reg.S. v.24(2029)		3.700.000,00	0,00	0,00 %	102,4340	3.790.058,00	0,65
XS2385114298	0,625% Celanese US Holdings LLC v.21(2028)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	88,1000	616.700,00	0,11
DE000CZ45ZM5	2,964% Commerzbank AG EMTN Reg.S. FRN v. 25(2028) <sup>1)</sup>	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00 %	100,1060	2.202.332,00	0,38
XS2975281903	2,981% Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. FRN v.25(2027) <sup>1)</sup>	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00 %	100,1600	3.405.440,00	0,59
XS2874384279	3,250% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. EUR v.24(2029)		5.000.000,00	0,00	0,00 %	100,6810	5.034.050,00	0,87
XS2910509566	3,500% Continental AG EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00 %	100,8880	3.531.080,00	0,61
FR0013407418	3,375% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.19(2031) EUR		4.000.000,00	2.600.000,00	0,00 %	98,0370	3.921.480,00	0,67
XS2987895401	3,091% DekaBank Deutsche Girozentrale EMTN Reg.S. FRN v.25(2028) <sup>1)</sup>	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	100,0380	2.000.760,00	0,34
XS2852993810	3,375% DekaBank Deutsche Girozentrale EMTN Reg.S. v.24(2027)	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00 %	101,6100	3.353.130,00	0,58
XS2698148702	4,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2029)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00 %	105,0280	1.995.532,00	0,34
XS2408458730	2,875% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	99,8370	1.497.555,00	0,26
XS2892988275	3,625% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.24(2028)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	101,8110	3.054.330,00	0,53
DE000A30WF84	5,000% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)		1.100.000,00	0,00	0,00 %	102,5650	1.128.215,00	0,19
DE000A382616	4,000% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2028)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	99,8750	2.996.250,00	0,52
XS3032045471	3,000% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	100,5360	2.010.720,00	0,35
FR0011697028	5,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. FRN Perp. <sup>1)</sup>		1.500.000,00	0,00	0,00 %	101,1010	1.516.515,00	0,26
FR001400QR62	4,125% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. EUR Green Bond v.24(2031)		1.500.000,00	0,00	0,00 %	102,9580	1.544.370,00	0,27
XS2722717555	4,300% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. EUR Green Bond v.23(2034)		1.400.000,00	0,00	0,00 %	103,6870	1.451.618,00	0,25
XS2862984510	3,500% EnBW International Finance BV Reg.S. Green Bond v.24(2031)		1.900.000,00	0,00	0,00 %	100,4030	1.907.657,00	0,33
XS2751666426	3,375% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. EUR 24(2028)		1.200.000,00	0,00	0,00 %	101,2290	1.214.748,00	0,21

# Multi Asset Fonds Weinheim

WKN A0M80E  
ISIN DE000A0M80E9

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe im Berichtszeitraum		Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2334852253	2,000% ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	96,3750	963.750,00	0,17	
XS2334857138	2,750% ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	91,7500	917.500,00	0,16	
XS2895631567	3,125% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	100,4220	3.012.660,00	0,52	
AT0000A3KDR1	3,250% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to- Float Green Bond v.25(2031)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	99,7690	3.990.760,00	0,69	
XS2972906064	3,216% Federation des caisses Desjardins du Quebec Reg.S. FRN v.25(2027) <sup>1)</sup>	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	100,0800	2.201.760,00	0,38	
XS2933691433	2,875% GSK Capital B.V. EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	97,9550	3.918.200,00	0,67	
DE000A3E5500	0,625% HOCHTIEF AG EMTN Reg.S. v.21(2029) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	90,7500	1.815.000,00	0,31	
XS2384273715	0,500% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.21(2030)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	86,1160	947.276,00	0,16	
DE000A255DH9	3,250% HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	99,3500	695.450,00	0,12	
XS2764264607	3,875% ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 24(2029)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	102,0150	2.550.375,00	0,44	
XS2891741923	3,750% ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 24(2035)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	97,7770	3.911.080,00	0,67	
XS3005214369	3,050% Johnson & Johnson v.25(2033)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	98,6500	3.946.000,00	0,68	
DE000LB13HZ5	2,200% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.19(2029) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	95,4250	1.908.500,00	0,33	
DE000LB1B2E5	2,875% Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. v. 16(2026) <sup>3)</sup>	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	99,7800	2.195.160,00	0,38	
XS2752465810	3,331% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) <sup>1)</sup>	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1700	5.008.500,00	0,86	
XS2947292244	3,375% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	%	98,8440	3.558.384,00	0,61	
XS3017208235	3,000% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	98,3120	3.440.920,00	0,59	
DE000A3LSYG8	3,000% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2027)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	100,7760	1.612.416,00	0,28	
DE000A3LSYH6	3,250% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2032) <sup>3)</sup>	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	99,1130	1.387.582,00	0,24	
XS2790333616	3,106% Morgan Stanley FRN v.24(2027) <sup>1)</sup>	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	100,2610	3.007.830,00	0,52	
DE000MHB66Q0	3,385% Münchener Hypothekenbank eG EMTN FRN Green Bond v.24(2027) <sup>1)3)</sup>	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3760	5.018.800,00	0,86	
XS2976328760	2,875% Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. EUR v.25(2032)	EUR	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00	%	98,3190	3.736.122,00	0,64	
DE000NLB4R55	4,875% Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	106,1900	2.548.560,00	0,44	
XS2927515598	3,000% Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2031)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	97,5180	3.900.720,00	0,67	
XS2886118079	3,250% OMV AG EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	99,5640	2.986.920,00	0,51	
XS2948448563	2,875% OP Yrityspankki Oyj EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	99,2010	2.480.025,00	0,43	
CH1353015048	3,852% Raiffeisen Schweiz Genossenschaft Reg.S. Fix- to-Float v.24(2032) <sup>1)</sup>	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	100,4070	3.012.210,00	0,52	
FR0013476090	1,125% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	97,1610	1.068.771,00	0,18	
FR0013428414	1,250% Renault S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	99,6250	2.191.750,00	0,38	
DE000A383HC1	4,500% Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	97,8070	880.263,00	0,15	
XS2713671043	4,375% Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	104,9430	1.679.088,00	0,29	
FR001400M6F5	4,875% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2031)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	105,4290	2.108.580,00	0,36	
XS2820438401	3,375% SpareBank 1 Sor-Norge ASA EMTN Reg.S. v. 24(2029)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	101,2210	4.554.945,00	0,78	
XS2838482052	3,041% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v. 24(2027) <sup>1)</sup>	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0590	4.002.360,00	0,69	
XS2804565435	3,500% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	101,1370	2.629.562,00	0,45	
DE000A3LBGG1	4,125% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,6680	1.006.680,00	0,17	
FR0014004UE6	1,000% Valéo S.E. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v. 21(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	89,3000	893.000,00	0,15	
XS2837886014	3,750% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	101,4150	1.521.225,00	0,26	
XS2837886287	3,875% Volkswagen Financial Services AG Reg.S. Green Bond v.24(2030)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,5920	1.005.920,00	0,17	
XS2554487905	4,125% Volkswagen International Finance NV- EMTN EUR Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,8360	2.016.720,00	0,35	
XS2694874533	4,750% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	104,7420	1.571.130,00	0,27	
XS2014291616	1,500% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v. 19(2026) <sup>3)</sup>	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	98,4710	1.772.478,00	0,30	

# Multi Asset Fonds Weinheim

WKN A0M80E  
ISIN DE000A0M80E9

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
							Berichtszeitraum	
XS2976283130	3,246% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. FRN v.25(2028) <sup>1)</sup>	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00 %	100,0920	4.504.140,00	0,77
XS2911681083	3,000% Würth Finance International B.V. Reg.S. v. 24(2031)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00 %	99,0580	1.783.044,00	0,31
DE000WBPOA20	4,125% Wüstenrot Bausparkasse AG EMTN v. 17(2027) <sup>3)</sup>	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	101,3130	5.065.650,00	0,87
XS2757520965	4,750% ZF Europe Finance B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00 %	96,2450	1.058.695,00	0,18
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	97,9490	489.745,00	0,08
XS2262961076	2,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	95,2840	476.420,00	0,08
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>219.031.911,00</b>	<b>37,65</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>219.031.911,00</b>	<b>37,65</b>
							<b>358.574.994,07</b>	<b>61,65</b>

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2892967949	3,467% Federation des caisses Desjardins du Quebec EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	101,4060	3.042.180,00	0,52
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>3.042.180,00</b>	<b>0,52</b>
<b>Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							<b>3.042.180,00</b>	<b>0,52</b>

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS3009603831	3,000% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2031)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00 %	98,7890	2.766.092,00	0,48
XS2056490423	4,625% Achmea BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00 %	96,3560	1.348.984,00	0,23
DE000A289FK7	2,625% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	84,0930	840.930,00	0,14
DE000A383QQ2	3,125% Ampriion GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2030)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	98,9640	2.968.920,00	0,51
XS2388378981	3,625% Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. EUR	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00 %	90,0130	1.080.156,00	0,19
XS2721113160	4,375% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	104,3770	3.131.310,00	0,54
DE000PC99U56	4,750% BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/Euro Stoxx 50 Price Index Reverse CV.v.24(2028)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	99,2900	4.964.500,00	0,85
DE000CZ45YV9	4,000% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. EUR 24(2032)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00 %	100,5680	1.307.384,00	0,22
DE000CZ439B6	5,250% Commerzbank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2029)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	106,0310	1.590.465,00	0,27
XS2860946867	3,331% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN Green Bond v.24(2028) <sup>1)</sup>	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	100,0140	3.000.420,00	0,52
FR001400M402	4,375% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	103,4390	1.034.390,00	0,18
FR001400X025	3,125% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Green Bond EUR v.25(2032)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	98,0620	4.903.100,00	0,84
XS2900380812	3,375% Daimler Truck International Finance BV EMTN EUR Reg.S. v.24(2030)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	100,1240	2.503.100,00	0,43
XS2760218003	3,250% Dekabank Deutsche Girozentrale EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	101,7660	3.052.980,00	0,52
XS2987630873	3,000% Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00 %	98,7850	2.370.840,00	0,41
DE000A4DFCB7	3,250% Evonik Industries AG EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2030)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00 %	101,0810	808.648,00	0,14
DE000LB39BG3	3,235% Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2026) <sup>1)3)</sup>	EUR	4.300.000,00	0,00	0,00 %	100,4170	4.317.931,00	0,74
DE000LB2CP5	4,000% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00 %	99,8760	2.197.272,00	0,38
XS2834282142	3,375% Linde Plc. EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00 %	101,1630	4.248.846,00	0,73
XS3000977234	2,625% Linde Plc. EMTN Reg.S. v.25(2029)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00 %	99,1580	2.578.108,00	0,44
XS3000977317	3,000% Linde Plc. EMTN Reg.S. v.25(2033)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	97,0120	3.880.480,00	0,67
XS1974394675	1,625% Mexiko v.19(2026)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00 %	98,7480	1.382.472,00	0,24
XS1974394758	2,875% Mexiko v.19(2039)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00 %	75,5080	981.604,00	0,17
XS2790333707	3,790% Morgan Stanley Fix-to-Float v.24(2030)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00 %	101,8360	1.833.048,00	0,32
XS2888621922	3,125% National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00 %	100,1740	3.405.916,00	0,59

# Multi Asset Fonds Weinheim

WKN A0M80E  
ISIN DE000A0M80E9

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe im Berichtszeitraum		Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
				Berichtszeitraum	Berichtszeitraum	Berichtszeitraum	Berichtszeitraum			
XS1824425182	3,625% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	98,8500	1.977.000,00	0,34	
XS2743711298	3,625% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032) 3)	EUR	5.300.000,00	0,00	0,00	%	100,4990	5.326.447,00	0,92	
FR001400Y1H8	2,829% Sanofi S.A. EMTN Reg.S. FRN v.25(2027) 1)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	100,1420	2.002.840,00	0,34	
FR001400Y1I6	2,750% Sanofi S.A. Reg.S. v.25(2031)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	98,6890	2.960.670,00	0,51	
DE000A3823R3	4,500% Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.24(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	101,0200	404.080,00	0,07	
DE000A3823S1	4,750% Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	99,8780	599.268,00	0,10	
XS2547591474	3,602% Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	100,9270	1.211.124,00	0,21	
XS3000592363	2,875% Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	97,2660	4.863.300,00	0,84	
XS2378468420	2,125% Wüstenrot & Württembergische AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2041)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	84,3770	1.265.655,00	0,22	
								<b>83.108.280,00</b>	<b>14,30</b>	
<b>USD</b>										
US233853AL42	3,500% Daimler Trucks Finance North America LLC 144A v.22(2025)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0150	2.777.937,23	0,48	
								<b>2.777.937,23</b>	<b>0,48</b>	
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Zertifikate</b>										
<b>Deutschland</b>										
DE000PC5KZ84	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/ EUR DAX Index DC/13.100,00 v.24(2026)		30.000,00	0,00	0,00	EUR	126,2500	3.787.500,00	0,65	
								<b>3.787.500,00</b>	<b>0,65</b>	
<b>Europäische Gemeinschaft</b>										
DE000DQ05MR3	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, STK Frankfurt am Main/Euro Stoxx 50 Price Index DC/ 3.600,00 v.24(2025)		200.000,00	0,00	0,00	EUR	35,6200	7.124.000,00	1,22	
								<b>7.124.000,00</b>	<b>1,22</b>	
<b>Summe Zertifikate</b>										
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Investmentanteile</b>										
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>										
DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien I (0,70 %) 2) 3)	ANT	70.000,00	0,00	0,00	EUR	304,6000	21.322.000,00	3,67	
DE000A0M80N0	UniGlobal I (0,70 %) 3)	ANT	20.000,00	0,00	0,00	EUR	519,0600	10.381.200,00	1,78	
								<b>31.703.200,00</b>	<b>5,45</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
LU2004385667	Carmignac Portfolio - Grandchildren (0,80 %) 2)	ANT	15.000,00	0,00	0,00	EUR	193,4200	2.901.300,00	0,50	
DE000DW52NM1	DWS Vermögensbildungsfonds I (0,80 %)	ANT	20.000,00	0,00	0,00	EUR	318,4800	6.369.600,00	1,09	
DE000A3D9GL3	Empureon Volatility One Fund (0,70 %) 2)	ANT	4.450,00	4.450,00	0,00	EUR	1.065,8600	4.743.077,00	0,82	
DE000A3DEBF5	Gane Global Equity Fund (1,70 %) 2)	ANT	22.000,00	0,00	0,00	EUR	135,4700	2.980.340,00	0,51	
DE0005933956	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF DE (0,15 %)	ANT	260.500,00	0,00	0,00	EUR	52,8900	13.777.845,00	2,37	
LU0834815101	LRI OptoFlex (0,60 %) 2)	ANT	3.000,00	3.000,00	0,00	EUR	1.616,2500	4.848.750,00	0,83	
LU1985812830	MFS Meridian Funds - Contrarian Value Fund (0,70 %)	ANT	15.000,00	0,00	0,00	EUR	218,7100	3.280.650,00	0,56	
NL0011683594	VanEck Morningstar Developed Markets Dividend Leaders UCITS ETF (0,38 %)	ANT	260.000,00	132.000,00	0,00	EUR	43,5300	11.317.800,00	1,95	
								<b>50.219.362,00</b>	<b>8,63</b>	
								<b>81.922.562,00</b>	<b>14,08</b>	
								<b>540.337.453,30</b>	<b>92,90</b>	
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um <b>verkauft</b> e Positionen)										
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>										
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>										
Call on Allianz SE Dezember 2025/300,00	EUX STK		-2.700,00			EUR	55,3600	-149.472,00	-0,03	
Call on BASF SE Dezember 2025/49,00	EUX STK		-110.000,00			EUR	2,8200	-310.200,00	-0,05	

# Multi Asset Fonds Weinheim

WKN A0M80E  
ISIN DE000A0M80E9

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe im Berichtszeitraum		Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
				Zugänge	im Berichtszeitraum				
Call on BASF SE Dezember 2025/50,00	EUX STK	-100.000,00				EUR	2,5100	-251.000,00	-0,04
Call on BASF SE Juni 2025/52,00	EUX STK	-50.000,00				EUR	0,6000	-30.000,00	-0,01
Call on BB Biotech AG Dezember 2025/38,00	EUX STK	-17.000,00				CHF	0,4100	-7.294,61	0,00
Call on Berkshire Hathaway Inc. Januar 2026/510,00	CBO STK	-14.000,00				USD	60,4750	-783.862,61	-0,13
Call on Berkshire Hathaway Inc. Juni 2026/590,00	CBO STK	-7.000,00				USD	30,6250	-198.476,99	-0,03
Call on Berkshire Hathaway Inc. März 2026/590,00	CBO STK	-10.000,00				USD	23,4500	-217.109,53	-0,04
Call on Dte. Post AG Dezember 2025/40,00	EUX STK	-60.000,00				EUR	2,6600	-159.600,00	-0,03
Call on Dte. Post AG Juni 2025/45,00	EUX STK	-90.000,00				EUR	0,2700	-24.300,00	0,00
Call on Dte. Post AG Juni 2026/40,00	EUX STK	-140.000,00				EUR	3,5300	-494.200,00	-0,08
Call on ENI S.p.A. Dezember 2025/14,00	EUX STK	-400.000,00				EUR	0,9525	-381.000,00	-0,07
Call on ENI S.p.A. Dezember 2025/16,00	EUX STK	-327.000,00				EUR	0,2795	-91.396,50	-0,02
Call on ENI S.p.A. Juni 2025/16,00	EUX STK	-250.000,00				EUR	0,0805	-20.125,00	0,00
Call on ENI S.p.A. Juni 2025/17,00	EUX STK	-100.000,00				EUR	0,0340	-3.400,00	0,00
Call on Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Juni 2025/56,00	EUX STK	-50.000,00				EUR	4,0100	-200.500,00	-0,03
Call on Fresenius SE & Co. KGaA Dezember 2025/40,00	EUX STK	-135.900,00				EUR	2,9800	-404.982,00	-0,07
Call on KION GROUP AG Dezember 2025/40,00	EUX STK	-90.000,00				EUR	4,4600	-401.400,00	-0,07
Call on Koninklijke Philips NV Dezember 2025/28,00	EUX STK	-91.100,00				EUR	0,9300	-84.723,00	-0,01
Call on LANXESS AG Dezember 2025/28,00	EUX STK	-56.100,00				EUR	4,0200	-225.522,00	-0,04
Call on LANXESS AG Juni 2025/32,00	EUX STK	-50.000,00				EUR	0,9200	-46.000,00	-0,01
Call on Novartis AG Dezember 2025/98,00	EUX STK	-30.000,00				CHF	6,0600	-190.266,88	-0,03
Call on Repsol S.A. Dezember 2025/12,50	EUX STK	-228.800,00				EUR	0,7100	-162.448,00	-0,03
Call on RWE AG Dezember 2025/34,00	EUX STK	-100.000,00				EUR	2,3800	-238.000,00	-0,04
Call on RWE AG Dezember 2025/36,00	EUX STK	-100.000,00				EUR	1,7200	-172.000,00	-0,03
Call on SAP SE Dezember 2025/240,00	EUX STK	-50.000,00				EUR	26,0800	-1.304.000,00	-0,22
Call on SAP SE Juni 2025/115,00	EUX STK	-100.000,00				EUR	129,9100	-12.991.000,00	-2,23
Call on Shell Plc. Dezember 2025/34,00	EUX STK	-109.600,00				EUR	2,0700	-226.872,00	-0,04
Call on Shell Plc. Dezember 2025/35,00	EUX STK	-100.000,00				EUR	1,6200	-162.000,00	-0,03
Call on TotalEnergies SE Dezember 2025/60,00	EUX STK	-95.700,00				EUR	3,8600	-369.402,00	-0,06
Call on TotalEnergies SE Juni 2026/66,00	EUX STK	-78.700,00				EUR	2,5700	-202.259,00	-0,03
Put on Allianz SE Dezember 2025/200,00	EUX STK	-10.000,00				EUR	1,5200	-15.200,00	0,00
Put on Allianz SE Dezember 2025/210,00	EUX STK	-15.000,00				EUR	1,7000	-25.500,00	0,00
Put on Allianz SE Juni 2025/180,00	EUX STK	-20.000,00				EUR	0,3400	-6.800,00	0,00
Put on Allianz SE Juni 2025/200,00	EUX STK	-20.000,00				EUR	0,6100	-12.200,00	0,00
Put on Allianz SE Juni 2026/220,00	EUX STK	-20.000,00				EUR	3,4900	-69.800,00	-0,01
Put on Allianz SE Juni 2026/260,00	EUX STK	-10.000,00				EUR	6,9700	-69.700,00	-0,01
Put on ASML Holding NV Dezember 2025/480,00	EUX STK	-10.000,00				EUR	25,8900	-258.900,00	-0,04
Put on ASML Holding NV Juni 2026/480,00	EUX STK	-10.000,00				EUR	39,1000	-391.000,00	-0,07
Put on BASF SE September 2025/34,00	EUX STK	-100.000,00				EUR	0,6600	-66.000,00	-0,01
Put on Bayer. Motoren Werke AG Juni 2025/72,00	EUX STK	-50.000,00				EUR	5,5300	-276.500,00	-0,05
Put on Bayer. Motoren Werke AG Juni 2026/60,00	EUX STK	-50.000,00				EUR	5,3400	-267.000,00	-0,05
Put on Berkshire Hathaway Inc. Juni 2026/430,00	CBO STK	-20.000,00				USD	11,1250	-205.999,44	-0,04
Put on Berkshire Hathaway Inc. Juni 2026/440,00	CBO STK	-20.000,00				USD	11,9250	-220.812,89	-0,04
Put on Commerzbank AG Juni 2026/16,00	EUX STK	-300.000,00				EUR	1,5900	-477.000,00	-0,08
Put on Daimler Truck Holding AG Juni 2025/32,00	EUX STK	-50.000,00				EUR	1,1200	-56.000,00	-0,01
Put on Danone S.A. Dezember 2025/52,00	EUX STK	-50.000,00				EUR	0,3700	-18.500,00	0,00
Put on Danone S.A. Juni 2025/52,00	EUX STK	-90.000,00				EUR	0,0800	-7.200,00	0,00
Put on Danone S.A. Juni 2026/56,00	EUX STK	-60.000,00				EUR	1,3000	-78.000,00	-0,01
Put on Dte. Börse AG Juni 2025/150,00	EUX STK	-50.000,00				EUR	0,1400	-7.000,00	0,00
Put on Dte. Post AG Dezember 2025/32,00	EUX STK	-200.000,00				EUR	1,0700	-214.000,00	-0,04
Put on Dte. Post AG Juni 2025/32,00	EUX STK	-250.000,00				EUR	0,3500	-87.500,00	-0,02
Put on Dte. Post AG Juni 2025/36,00	EUX STK	-100.000,00				EUR	1,0700	-107.000,00	-0,02
Put on Dte. Telekom AG Dezember 2025/21,00	EUX STK	-60.000,00				EUR	0,1400	-8.400,00	0,00
Put on Dte. Telekom AG Dezember 2025/22,00	EUX STK	-200.000,00				EUR	0,1600	-32.000,00	-0,01
Put on Dte. Telekom AG Juni 2025/18,00	EUX STK	-200.000,00				EUR	0,0400	-8.000,00	0,00
Put on Dte. Telekom AG Juni 2026/26,00	EUX STK	-100.000,00				EUR	0,8000	-80.000,00	-0,01
Put on Dte. Telekom AG Juni 2026/28,00	EUX STK	-100.000,00				EUR	1,2000	-120.000,00	-0,02
Put on Engie S.A. Juni 2025/12,00	EUX STK	-200.000,00				EUR	0,0300	-6.000,00	0,00
Put on Engie S.A. Juni 2026/14,00	EUX STK	-200.000,00				EUR	0,5900	-118.000,00	-0,02
Put on ENI S.p.A. Dezember 2025/12,00	EUX STK	-200.000,00				EUR	0,3170	-63.400,00	-0,01
Put on ENI S.p.A. Juni 2025/12,00	EUX STK	-200.000,00				EUR	0,0700	-14.000,00	0,00
Put on E.ON SE Dezember 2025/11,00	EUX STK	-200.000,00				EUR	0,2200	-44.000,00	-0,01
Put on E.ON SE Juni 2025/11,00	EUX STK	-200.000,00				EUR	0,0600	-12.000,00	0,00
Put on E.ON SE Juni 2026/10,00	EUX STK	-200.000,00				EUR	0,2500	-50.000,00	-0,01
Put on Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide März 2026/46,00	EUX STK	-30.000,00				EUR	1,6700	-50.100,00	-0,01

# Multi Asset Fonds Weinheim

WKN A0M80E  
ISIN DE000A0M80E9

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe im Berichtszeitraum		Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
				Zugänge	im Berichtszeitraum				
Put on Fresenius Medical Care AG Juni 2026/32,00	EUX STK	-50.000,00				EUR	1,1500	-57.500,00	-0,01
Put on Fresenius SE & Co. KGaA Dezember 2025/26,00	EUX STK	-100.000,00				EUR	0,3400	-34.000,00	-0,01
Put on Fresenius SE & Co. KGaA Juni 2026/28,00	EUX STK	-50.000,00				EUR	1,0400	-52.000,00	-0,01
Put on Fresenius SE & Co. KGaA Juni 2026/30,00	EUX STK	-50.000,00				EUR	1,3900	-69.500,00	-0,01
Put on FUCHS SE -VZ- Dezember 2025/32,00	EUX STK	-20.000,00				EUR	0,6100	-12.200,00	0,00
Put on FUCHS SE -VZ- Dezember 2025/36,00	EUX STK	-30.000,00				EUR	1,1800	-35.400,00	-0,01
Put on FUCHS SE -VZ- Juni 2025/34,00	EUX STK	-50.000,00				EUR	0,1900	-9.500,00	0,00
Put on Gerresheimer AG Dezember 2025/60,00	EUX STK	-30.000,00				EUR	3,9700	-119.100,00	-0,02
Put on Gerresheimer AG Juni 2025/68,00	EUX STK	-30.000,00				EUR	4,5600	-136.800,00	-0,02
Put on Gerresheimer AG März 2026/52,00	EUX STK	-30.000,00				EUR	2,3500	-70.500,00	-0,01
Put on Hannover Rück SE Dezember 2025/200,00	EUX STK	-20.000,00				EUR	2,8400	-56.800,00	-0,01
Put on Hannover Rück SE Juni 2026/200,00	EUX STK	-20.000,00				EUR	5,6700	-113.400,00	-0,02
Put on Heidelberg Materials AG Dezember 2025/120,00	EUX STK	-30.000,00				EUR	3,8900	-116.700,00	-0,02
Put on Heidelberg Materials AG Juni 2026/100,00	EUX STK	-30.000,00				EUR	3,1000	-93.000,00	-0,02
Put on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- Dezember 2025/68,00	EUX STK	-50.000,00				EUR	2,6300	-131.500,00	-0,02
Put on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- Juni 2025/72,00	EUX STK	-50.000,00				EUR	2,5300	-126.500,00	-0,02
Put on ING Groep NV Juni 2026/14,00	EUX STK	-150.000,00				EUR	0,7800	-117.000,00	-0,02
Put on KION GROUP AG Dezember 2025/34,00	EUX STK	-50.000,00				EUR	3,3900	-169.500,00	-0,03
Put on Koninklijke Philips NV Dezember 2025/21,00	EUX STK	-100.000,00				EUR	1,6200	-162.000,00	-0,03
Put on Koninklijke Philips NV Juni 2025/20,00	EUX STK	-100.000,00				EUR	0,4900	-49.000,00	-0,01
Put on L'Air Liquide S.A. Dezember 2025/130,00	EUX STK	-30.000,00				EUR	1,3300	-39.900,00	-0,01
Put on L'Air Liquide S.A. Juni 2025/140,00	EUX STK	-30.000,00				EUR	0,4300	-12.900,00	0,00
Put on L'Air Liquide S.A. Juni 2026/120,00	EUX STK	-30.000,00				EUR	1,7800	-53.400,00	-0,01
Put on Linde Plc. Januar 2026/400,00	CBO STK	-10.000,00				USD	9,8000	-90.732,34	-0,02
Put on Linde Plc. Juni 2026/400,00	CBO STK	-10.000,00				USD	15,2500	-141.190,63	-0,02
Put on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Juni 2025/560,00	EUX STK	-10.000,00				EUR	27,8400	-278.400,00	-0,05
Put on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Juni 2026/480,00	EUX STK	-10.000,00				EUR	32,5700	-325.700,00	-0,06
Put on Merck KGaA Dezember 2025/110,00	EUX STK	-20.000,00				EUR	4,3900	-87.800,00	-0,02
Put on Merck KGaA Dezember 2025/140,00	EUX STK	-30.000,00				EUR	18,9800	-569.400,00	-0,10
Put on Merck KGaA Juni 2025/120,00	EUX STK	-20.000,00				EUR	3,9200	-78.400,00	-0,01
Put on MTU Aero Engines AG Dezember 2025/180,00	EUX STK	-25.000,00				EUR	2,9400	-73.500,00	-0,01
Put on MTU Aero Engines AG Dezember 2025/240,00	EUX STK	-20.000,00				EUR	7,8800	-157.600,00	-0,03
Put on MTU Aero Engines AG Juni 2025/140,00	EUX STK	-25.000,00				EUR	0,0700	-1.750,00	0,00
Put on MTU Aero Engines AG März 2026/240,00	EUX STK	-25.000,00				EUR	10,4100	-260.250,00	-0,04
Put on Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Dezember 2025/360,00	EUX STK	-30.000,00				EUR	2,9100	-87.300,00	-0,02
Put on Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Dezember 2026/400,00	EUX STK	-10.000,00				EUR	14,3300	-143.300,00	-0,02
Put on Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Juni 2025/320,00	EUX STK	-15.000,00				EUR	0,4100	-6.150,00	0,00
Put on Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Juni 2025/360,00	EUX STK	-20.000,00				EUR	0,7800	-15.600,00	0,00
Put on Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Juni 2026/360,00	EUX STK	-20.000,00				EUR	6,1100	-122.200,00	-0,02
Put on Nestlé S.A. Dezember 2025/84,00	EUX STK	-50.000,00				CHF	3,6300	-189.952,90	-0,03
Put on Nestlé S.A. Juni 2026/72,00	EUX STK	-50.000,00				CHF	1,9200	-100.470,96	-0,02
Put on Novartis AG Dezember 2025/80,00	EUX STK	-70.000,00				CHF	1,1000	-80.586,08	-0,01
Put on Novo-Nordisk AS Dezember 2025/480,00	OMS STK	-30.000,00				DKK	70,0000	-281.482,47	-0,05
Put on Novo-Nordisk AS Juni 2026/360,00	CPH STK	-30.000,00				DKK	22,2500	-89.471,22	-0,02
Put on Porsche Automobil Holding SE -VZ- Juni 2025/40,00	EUX STK	-50.000,00				EUR	6,9500	-347.500,00	-0,06
Put on Repsol S.A. März 2026/10,50	EUX STK	-200.000,00				EUR	0,5500	-110.000,00	-0,02
Put on Rheinmetall AG Dezember 2025/300,00	EUX STK	-20.000,00				EUR	0,3400	-6.800,00	0,00
Put on Rheinmetall AG Juni 2025/320,00	EUX STK	-15.000,00				EUR	0,0100	-150,00	0,00
Put on Rheinmetall AG Juni 2025/380,00	EUX STK	-10.000,00				EUR	0,0200	-200,00	0,00
Put on Rheinmetall AG Juni 2026/360,00	EUX STK	-20.000,00				EUR	2,7600	-55.200,00	-0,01
Put on Rheinmetall AG Juni 2026/480,00	EUX STK	-20.000,00				EUR	7,3100	-146.200,00	-0,03
Put on Rheinmetall AG Juni 2026/600,00	EUX STK	-20.000,00				EUR	16,1200	-322.400,00	-0,06
Put on Roche Holding AG Genusscheine Juni 2026/250,00	EUX STK	-30.000,00				CHF	11,1500	-350.078,49	-0,06
Put on RWE AG Dezember 2025/26,00	EUX STK	-200.000,00				EUR	0,6100	-122.000,00	-0,02
Put on RWE AG Juni 2025/28,00	EUX STK	-100.000,00				EUR	0,3300	-33.000,00	-0,01
Put on Sanofi S.A. Dezember 2025/76,00	EUX STK	-50.000,00				EUR	1,1100	-55.500,00	-0,01
Put on Sanofi S.A. Juni 2025/72,00	EUX STK	-50.000,00				EUR	0,2100	-10.500,00	0,00
Put on Sanofi S.A. Juni 2026/80,00	EUX STK	-50.000,00				EUR	3,1100	-155.500,00	-0,03
Put on SAP SE Dezember 2025/140,00	EUX STK	-100.000,00				EUR	1,5200	-152.000,00	-0,03
Put on SAP SE Dezember 2025/150,00	EUX STK	-100.000,00				EUR	1,9300	-193.000,00	-0,03
Put on SAP SE Juni 2025/115,00	EUX STK	-100.000,00				EUR	0,0300	-3.000,00	0,00
Put on SAP SE Juni 2025/130,00	EUX STK	-50.000,00				EUR	0,1100	-5.500,00	0,00

# Multi Asset Fonds Weinheim

WKN A0M80E  
ISIN DE000A0M80E9

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe im Berichtszeitraum		Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
				Zugänge	im Berichtszeitraum				
Put on SAP SE Juni 2025/140,00	EUX STK	-100.000,00				EUR	0,1900	-19.000,00	0,00
Put on SAP SE Juni 2025/145,00	EUX STK	-100.000,00				EUR	0,2400	-24.000,00	0,00
Put on SAP SE Juni 2026/170,00	EUX STK	-100.000,00				EUR	5,2600	-526.000,00	-0,09
Put on SAP SE September 2025/150,00	EUX STK	-100.000,00				EUR	1,1100	-111.000,00	-0,02
Put on Shell Plc. Dezember 2025/25,00	EUX STK	-100.000,00				EUR	0,3100	-31.000,00	-0,01
Put on Shell Plc. Dezember 2025/26,00	EUX STK	-100.000,00				EUR	0,4000	-40.000,00	-0,01
Put on Shell Plc. Juni 2025/24,00	EUX STK	-100.000,00				EUR	0,0500	-5.000,00	0,00
Put on Siemens AG Dezember 2025/110,00	EUX STK	-20.000,00				EUR	0,8800	-17.600,00	0,00
Put on Siemens AG Dezember 2025/135,00	EUX STK	-30.000,00				EUR	1,8400	-55.200,00	-0,01
Put on Siemens AG Juni 2025/140,00	EUX STK	-30.000,00				EUR	0,3000	-9.000,00	0,00
Put on TotalEnergies SE Dezember 2025/44,00	EUX STK	-100.000,00				EUR	0,5800	-58.000,00	-0,01
Put on TotalEnergies SE Dezember 2025/48,00	EUX STK	-200.000,00				EUR	0,9700	-194.000,00	-0,03
Put on TotalEnergies SE Juni 2025/48,00	EUX STK	-100.000,00				EUR	0,2000	-20.000,00	0,00
Put on TotalEnergies SE Juni 2026/48,00	EUX STK	-100.000,00				EUR	1,8000	-180.000,00	-0,03
Put on TotalEnergies SE September 2025/48,00	EUX STK	-200.000,00				EUR	0,5400	-108.000,00	-0,02
Put on VINCI S.A. Dezember 2025/80,00	EUX STK	-10.000,00				EUR	1,0500	-10.500,00	0,00
Put on VINCI S.A. Juni 2025/92,00	EUX STK	-30.000,00				EUR	0,5400	-16.200,00	0,00
Put on VINCI S.A. Juni 2025/96,00	EUX STK	-30.000,00				EUR	0,7500	-22.500,00	0,00
Put on VINCI S.A. Juni 2026/86,00	EUX STK	-40.000,00				EUR	2,6700	-106.800,00	-0,02
Put on VINCI S.A. Juni 2026/90,00	EUX STK	-30.000,00				EUR	3,3800	-101.400,00	-0,02
Put on Volkswagen AG -VZ- Juni 2025/76,00	EUX STK	-40.000,00				EUR	1,5100	-60.400,00	-0,01
Put on Volkswagen AG -VZ- Juni 2025/84,00	EUX STK	-40.000,00				EUR	3,6000	-144.000,00	-0,02
Put on Vonovia SE Juni 2025/18,00	EUX STK	-100.000,00				EUR	0,1200	-12.000,00	0,00
<b>Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>								<b>-33.005.789,54</b>	<b>-5,64</b>

## Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

## Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Index Future Juni 2025	EUX EUR	Anzahl -160	3.395.737,02	0,58
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>			<b>3.395.737,02</b>	<b>0,58</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	49.872.260,05	49.872.260,05	8,57
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	171.368,69	171.368,69	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	5.368.277,33	5.618.291,29	0,97
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	17.472,01	20.884,54	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	1.129.524,44	1.045.759,13	0,18
<b>Summe der Bankguthaben</b>			<b>56.728.563,70</b>	<b>9,75</b>

#### vorzeitig kündbares Termingeld bei:

Volksbank Kurpfalz eG	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	1,72
<b>Summe vorzeitig kündbares Termingeld</b>			<b>10.000.000,00</b>	<b>1,72</b>

## Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				
Zinsansprüche	EUR	3.955.726,10	3.955.726,10	0,68
Dividendenansprüche	EUR	137.845,52	137.845,52	0,02
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	418.401,11	418.401,11	0,07
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>4.511.972,73</b>	<b>0,77</b>

#### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-65.242,61	-65.242,61	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-138.057,53	-138.057,53	-0,02
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>-203.300,14</b>	<b>-0,03</b>
<b>Fondsvermögen</b>			<b>581.764.637,07</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Anteilwert	EUR	222,39
Umlaufende Anteile	STK	2.616.000,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,90
---	-------

# Multi Asset Fonds Weinheim

WKN A0M80E  
ISIN DE000A0M80E9

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-5,09

- 1) Variabler Zinssatz
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 3) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapirkurse	Kurse per 31.03.2025 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2025
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2025

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,836600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,460500 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,378000 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,955500 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,080100 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

A) Terminbörsen	
CBO	Chicago Board Options Exchange
CPH	
EUX	EUREX, Frankfurt
OMS	
B) OTC	Over the counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentantennen und Schuldverschreibungen (Marktuordnung zum Berichtsstichtag):

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

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Aktien

<b>Frankreich</b>				
FR0010208488 Engie S.A.	STK		0,00	100.000,00

### Vereinigte Staaten von Amerika

US0846701086 Berkshire Hathaway Inc.	STK		0,00	5,00
--------------------------------------	-----	--	------	------

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS1180651587 4,250% Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	0,00	2.000.000,00
FR0013477254 1,875% Air France-KLM S.A. Reg.S. v.20(2025)	EUR	0,00	1.000.000,00
XS1201001572 2,500% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	0,00	900.000,00
FR0012444750 4,250% Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. 1)	EUR	0,00	1.600.000,00
XS2078696866 0,625% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	0,00	800.000,00
XS2778370051 4,625% METRO AG Reg.S. v.24(2029)	EUR	0,00	2.500.000,00
XS1933828433 4,375% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. 1)	EUR	0,00	3.000.000,00
XS1439749281 1,125% Teva Pharmaceutical Industries Ltd. Reg.S. v.16(2024)	EUR	0,00	1.500.000,00

#### USD

US459058HT33 1,625% International Bank for Reconstruction and Development v.20(2025)	USD	0,00	3.000.000,00
US53522KAA16 4,800% Linde Inc. v.22(2024)	USD	0,00	2.000.000,00

### Sonstige Beteiligungswertpapiere

#### Schweiz

CH0012032048 Roche Holding AG Genusscheine	STK	0,00	16.500,00
--	-----	------	-----------

# Multi Asset Fonds Weinheim

WKN A0M80E  
ISIN DE000A0M80E9

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

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

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### USD

US718172CT46	5,125% Philip Morris International Inc. v.22(2024)	USD	0,00	2.000.000,00
--------------	--	-----	------	--------------

### Zertifikate

#### Deutschland

DE000PN894U1	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/DAX Index DC/13.250,00 v. 23(2025)	STK	0,00	20.000,00
--------------	---	-----	------	-----------

#### Europäische Gemeinschaft

DE000PN9JEY9	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/Euro Stoxx 50 Price Index DC/STK 3.300,00 v.23(2025)	STK	0,00	100.000,00
DE000DJ5B871	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main/Euro Stoxx 50 Price Index DC/3.500,00 v.23(2025)	STK	0,00	125.000,00

### Investmentanteile

#### Gruppenfremde Investmentanteile

DE000A0Q4R36	iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS ETF DE (0,46 %)	ANT	0,00	135.000,00
LU0335102843	Nordea 1 SICAV - Nordic Equity Fund (0,75 %)	ANT	0,00	67.000,00

### Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

#### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	84.495
------------------------	-----	--------

1) Variabler Zinssatz

# Multi Asset Fonds Weinheim

WKN A0M80E  
ISIN DE000A0M80E9

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>222,39</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>2.616.000,000</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

# Multi Asset Fonds Weinheim

WKN A0M80E  
ISIN DE000A0M80E9

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

## Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien<sup>1)</sup></b>			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zwieselbig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
	n.a.		
<b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>			
<b>Verliehene Wertpapiere in % aller verleihibaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
	n.a.		

# Multi Asset Fonds Weinheim

WKN A0M80E  
ISIN DE000A0M80E9

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Zehn größte Sicherheitsaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps 3)

1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	n.a.

### Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;  
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

### Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
------------------------------------	---

### Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hoch liquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teffonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sichherheitsaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitsaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 1. April 2025

**Union Investment Privatfonds GmbH**  
- Geschäftsführung -

**Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien,  
Abschluss- und Wirtschaftsprüfer  
Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Union Investment Privatfonds GmbH  
60070 Frankfurt am Main  
Postfach 16 07 63  
Telefon 069 2567-0

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

**Registergericht**

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

**Aufsichtsrat**

Hans Joachim Reinke  
Vorsitzender  
(Vorsitzender des Vorstandes der  
Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main)

Dr. Frank Engels  
Stv. Vorsitzender  
(Mitglied des Vorstandes  
Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main)

Jörg Frese  
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen  
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Catharina Heidecke  
Arbeitnehmervertreterin

Stefan Judt  
Arbeitnehmervertreter

**Geschäftsleitung**

Benjardin Gärtner  
Carola Schroeder  
Jochen Wiesbach

**Angaben über außerhalb der Gesellschaft  
ausgeübte Hauptfunktionen der Mitglieder des  
Aufsichtsrats und der Geschäftsführung**

Hans Joachim Reinke ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH.

Dr. Frank Engels ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Carola Schroeder ist Mitglied der Geschäftsführung der Union Investment Institutional GmbH.

**Gesellschafter**

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

**Verwahrstelle**

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main  
gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen  
Eigenmittel:  
EUR 22.101 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

**Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37  
60327 Frankfurt am Main

Stand 31. März 2025,  
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main  
Telefon 069 2567-7652  
Telefax 069 2567-2570  
E-Mail: [institutional@union-investment.de](mailto:institutional@union-investment.de)  
**Besuchen Sie unsere Webseite:**  
[institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken

