



Jahresbericht zum 31. März 2020

LIGA Multi Asset Income

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des LIGA Multi Asset Income zum 31.03.2020	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	25
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	28
Vorteile Wiederanlage	29
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	30

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2019 bis 31. März 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2020.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Die Rentenmärkte starteten freundlich in das Berichtsjahr. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte im schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 setzte sie erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte herab. Im September und im Oktober erfolgten weitere Leitzinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte. Einhergehend mit der Senkung im Oktober deutete die Fed aber zunächst eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Neben einer Zinssenkung wurde das Anleihekaufprogramm neu aufgelegt. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel zunächst von plus 16 auf minus 72 Basispunkte. Im letzten Quartal 2019 sorgten bessere Konjunkturdaten und eine Lösung im Handelsstreit für höhere Renditen.

Nach dem durchwachsenen Schlussquartal 2019 starteten Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen freundlich in das neue Jahr und machten schnell die Verluste aus den Vormonaten wett. Die Ursachen für die hohe Nachfrage waren jedoch wenig erfreulich. Zum Jahreswechsel flammte im Irak der bewaffnete Konflikt zwischen den USA und Iran wieder auf, was zunächst eine Flucht in Qualität auslöste. Kurzfristig fürchteten Anleger eine weitere Eskalation der Krise im Nahen Osten. Kaum wurden die Ereignisse verdaut, spitzte sich die Nachrichtenlage zum neuartigen Corona-Virus zu. Das in China ausgebrochene Virus verbreitete sich trotz umfangreicher Gegenmaßnahmen schnell und erfasste im weiteren Verlauf auch Europa und die USA. Eine umfangreiche Einschränkung des öffentlichen Lebens und die Schließung von Produktionsstätten führten zu massiven Konjunktursorgen.

Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus den Peripherieländern ebenso wie von Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Dies rief letztlich die Notenbanken auf den Plan, die umfassende Maßnahmenpakete schnürten.

Neben umfangreichen Ankaufprogrammen wurden Zinssenkungen verabschiedet und wesentliche Erleichterungen für Banken implementiert. Flankiert wurden diese Maßnahmen von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Gegen Ende März hatte sich der Rentenmarkt daraufhin etwas stabilisieren können. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index gewannen europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum 4,5 Prozent an Wert. Anleihen aus den Peripherieländern (+6,4 Prozent) entwickelten sich trotz der jüngsten Kursverluste im gesamten Zeitraum besser als Titel aus den Kernländern (+3,2 Prozent). Lange Zeit bestand ein Trend zur Renditeannäherung, der zu rückläufigen Risikoaufschlägen geführt hatte. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) deutlich stärker und legten um 14,2 Prozent zu.

Aufgrund der niedrigen Renditen waren Unternehmensanleihen und Papiere aus den Schwellenländern über weite Strecken des Berichtszeitraums gefragt und verzeichneten Kursgewinne. Im Rahmen der durch das Corona-Virus ausgelösten Marktkorrektur kam es jedoch zu erheblichen Verlusten, weshalb die Bilanz im Jahresvergleich sogar negativ ausfällt. Unternehmensanleihen gaben, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index, um 3,2 Prozent nach. Anleihen aus den Schwellenländern verloren sogar knapp sieben Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified Index).

Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum über weite Strecken aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen zwölf Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 11,4 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Nach einem kleinen Rückschlag im Mai 2019 vor dem Hintergrund des Handelskonfliktes setzte sich der Aufwärtstrend fort. Im Dezember kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresendrally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein.

In den USA gab der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 8,8 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtsjahr 15,5 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien lange Zeit Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die Europäische Zentralbank war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Jahresvergleich per saldo 16,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 15,6 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa lange Zeit nicht mithalten. Erst ab Oktober 2019 stieg der Nikkei 225-Index wieder deutlich an. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, aber insgesamt nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 10,8 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben in besonderem Maße unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 15,2 Prozent ab (in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. 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 Berichtes.

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende LIGA Multi Asset Income ist ein international ausgerichteter Mischfonds, der keinen vorgegebenen Investitionsschwerpunkt aufweist. Das Fondsvermögen kann daher jeweils vollständig in Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumenten, Bankguthaben und Investmentfonds angelegt werden. Der Fonds darf zu mehr als 35 Prozent in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland anlegen. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Der Fonds wird im Rahmen des KONVEXO-Konzeptes gesteuert, mit dem eine dynamische Wertsicherungsstrategie unter Berücksichtigung von Wertsicherungsperioden und Wertuntergrenzen verfolgt wird. Dabei wird angestrebt, dass der Anteilwert zum Ende eines Kalenderjahres (Wertsicherungsperiode) mindestens 90 Prozent des Ausgangswertes (Wertuntergrenze) beträgt. Eine Garantie für den Kapitalerhalt ist damit jedoch nicht verbunden, insbesondere kann die angestrebte Wertsicherung auch verfehlt werden. Derzeit investiert der Fonds vorwiegend in verzinsliche Wertpapiere sowie in Aktien, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben. Bei der Auswahl der Vermögenswerte werden neben ökonomischen Kriterien derzeit auch Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie ein langfristiges Kapitalwachstum. Derzeit existieren die Anteilklassen LIGA Multi Asset Income I sowie die Anteilklasse LIGA Multi Asset Income A. Letztgenannte darf grundsätzlich von jedermann erworben werden. Bislang wurden keine Anteile dieser Anteilklasse ausgegeben.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der LIGA Multi Asset Income investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 55 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien betrug 38 Prozent und an Liquidität 10 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 72 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 14 Prozent und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) bei 10 Prozent. Kleinere Engagements in Nordamerika und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale

Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 42 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in Nordamerika mit 31 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 18 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Struktur.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 40 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 39 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Industriefinanzierungen mit zuletzt 31 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Finanzanleihen. Weitere Anlagen in gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 21 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf dem Finanzwesen mit zuletzt 23 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche mit 13 Prozent, im Gesundheitswesen mit 12 Prozent und in der Versorgungsbetriebsbranche mit 11 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 34 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 19 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei einem Jahr und drei Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,99 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im LIGA Multi Asset Income bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktien und Rentenanlagen. Die Bestände in Rententiteln bargen darüber hinaus Zinsänderungsrisiken. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Fondsvermögen auch Fremdwährungsrisiken vorhanden. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Die Ausbreitung des Coronavirus zu einer globalen Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgen für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Bezogen auf die Realwirtschaft werden die Auswirkungen der Pandemie für 2020 in einer globalen

Rezession münden.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne und Verluste aus der Realisierung derivativer Geschäfte.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der LIGA Multi Asset Income erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 3,50 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Finanzwesen	7.081.879,64	8,75
Gesundheitswesen	3.866.951,86	4,78
Versorgungsbetriebe	3.436.803,76	4,25
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	2.843.903,59	3,51
IT	2.625.457,23	3,24
Telekommunikationsdienste	2.611.088,76	3,23
Industrie	2.595.128,21	3,21
Basiskonsumgüter	2.134.598,68	2,64
Energie	1.909.928,20	2,36
Nicht-Basiskonsumgüter	1.895.509,40	2,34
Immobilien	115.489,44	0,14
Summe	31.116.738,77	38,45
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Spanien	6.307.007,00	7,79
Deutschland	5.859.755,07	7,24
Großbritannien	5.709.390,73	7,05
Niederlande	4.764.119,50	5,88
Frankreich	4.176.371,00	5,16
Italien	3.593.265,50	4,44
Österreich	2.759.103,45	3,41
Vereinigte Staaten von Amerika	1.500.531,00	1,85
Portugal	1.104.259,82	1,36
Irland	985.325,00	1,22
Rumänien	921.294,00	1,14
Uruguay	787.945,95	0,97
Griechenland	742.120,00	0,92
Kroatien	668.251,19	0,83
Luxemburg	652.912,40	0,81
Senegal	613.419,01	0,76
Costa Rica	606.371,34	0,75
Ghana	596.338,98	0,74
Belgien	432.193,00	0,53
Sonstige ²⁾	1.875.476,45	2,32
Summe	44.655.450,39	55,17
3. Derivate	-2.901.389,35	-3,58
4. Bankguthaben	9.201.509,41	11,37
5. Sonstige Vermögensgegenstände	4.110.163,30	5,08
Summe	86.182.472,52	106,49
II. Verbindlichkeiten	-5.226.491,79	-6,49
III. Fondsvermögen	80.955.980,73	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.
2) Werte kleiner oder gleich 0,51 %.

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		78.522.420,09
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-654.526,80
2. Zwischenausschüttungen		-1.547.197,17
3. Mittelzufluss (netto)		7.713.364,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	9.795.456,11	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-2.082.091,35	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-133.583,70
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.944.496,45
Davon nicht realisierte Gewinne	-124.694,21	
Davon nicht realisierte Verluste	-11.255.504,65	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		80.955.980,73

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	185.423,68
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.290.399,25
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	450.738,36
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.362.018,81
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-171,41
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-111.010,47
7. Sonstige Erträge	2.665,81
Summe der Erträge	3.180.064,03
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	12,77
2. Verwaltungsvergütung	617.190,68
3. Sonstige Aufwendungen	138.723,66
Summe der Aufwendungen	755.927,11
III. Ordentlicher Nettoertrag	2.424.136,92
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	11.519.811,55
2. Realisierte Verluste	-5.508.246,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	6.011.565,49
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.435.702,41
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-124.694,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-11.255.504,65
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-11.380.198,86
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.944.496,45

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.435.702,41	7,12
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	8.518,03	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	6.092.226,12	5,14
III. Gesamtausschüttung	2.334.958,26	1,97
1. Zwischenausschüttung am 14.11.2019	1.623.803,46	1,37
a) Barausschüttung	1.623.803,46	1,37
2. Endausschüttung	711.154,80	0,60
a) Barausschüttung	711.154,80	0,60

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2017	34.867.991,01	75,77
31.03.2018	71.096.587,63	73,42
31.03.2019	78.522.420,09	72,68
31.03.2020	80.955.980,73	68,30

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge				
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	
68,30	-7,68	-3,50	-2,46	-	

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

Stammdaten des Fonds

LIGA Multi Asset Income	
Auflegungsdatum	01.07.2016
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	75,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.185.258
Anteilwert (in Fondswährung)	68,30
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	1,50
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,70
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	25.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Australien

AU000000ASX7	ASX Ltd. (ASX)	STK	4.020,00	4.020,00	0,00 AUD	77,0900	172.926,62	0,21
AU000000CSL8	CSL Ltd.	STK	1.400,00	0,00	0,00 AUD	296,6800	231.768,32	0,29
AU000000WES1	Wesfarmers Ltd.	STK	10.100,00	10.100,00	0,00 AUD	34,2700	193.140,45	0,24
							597.835,39	0,74

Belgien

BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	STK	1.710,00	0,00	0,00 EUR	40,4700	69.203,70	0,09
							69.203,70	0,09

Dänemark

DK0060094928	Orsted A/S	STK	2.370,00	2.370,00	0,00 DKK	666,4000	211.651,95	0,26
							211.651,95	0,26

Deutschland

DE0008404005	Allianz SE ²⁾	STK	6.940,00	1.990,00	0,00 EUR	156,8800	1.088.747,20	1,34
DE000BASF111	BASF SE	STK	22.570,00	20.520,00	0,00 EUR	43,1450	973.782,65	1,20
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	16.430,00	16.430,00	0,00 EUR	47,1150	774.099,45	0,96
DE0006062144	Covestro AG	STK	4.300,00	4.300,00	0,00 EUR	27,8700	119.841,00	0,15
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	13.320,00	0,00	0,00 EUR	24,7750	330.003,00	0,41
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	15.210,00	5.700,00	0,00 EUR	19,0700	290.054,70	0,36
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	2.040,00	0,00	2.450,00 EUR	131,0000	267.240,00	0,33
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	STK	3.110,00	0,00	0,00 EUR	23,1100	71.872,10	0,09
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	900,00	1.450,00	550,00 EUR	184,1000	165.690,00	0,20
DE0007164600	SAP SE	STK	2.390,00	0,00	0,00 EUR	102,8000	245.692,00	0,30
DE0007236101	Siemens AG	STK	3.690,00	0,00	0,00 EUR	77,4700	285.864,30	0,35
DE000TUAG000	TUI AG	STK	9.000,00	9.000,00	0,00 EUR	4,1090	36.981,00	0,05
							4.649.867,40	5,74

Finnland

FI0009007884	Elisa Oyj	STK	7.080,00	3.740,00	0,00 EUR	56,4800	399.878,40	0,49
FI0009013296	Neste Oyj	STK	10.920,00	7.280,00	0,00 EUR	30,8500	336.882,00	0,42
FI0009014377	Orion Corporation	STK	6.470,00	6.470,00	0,00 EUR	37,2800	241.201,60	0,30
FI0009005961	Stora Enso Oyj	STK	46.670,00	46.670,00	0,00 EUR	9,2460	431.510,82	0,53
							1.409.472,82	1,74

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	52.080,00	11.990,00	0,00 EUR	15,7880	822.239,04	1,02
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	6.090,00	6.090,00	0,00 EUR	27,5100	167.535,90	0,21
FR0006174348	Bureau Veritas SA	STK	12.166,00	346,00	0,00 EUR	17,3100	210.593,46	0,26

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	4.120,00	0,00	0,00	EUR 22,1650	91.319,80	0,11
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	STK	3.520,00	320,00	0,00	EUR 116,6500	410.608,00	0,51
FR0000131906	Renault S.A.	STK	3.480,00	0,00	0,00	EUR 17,7080	61.623,84	0,08
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	3.060,00	0,00	1.660,00	EUR 78,5800	240.454,80	0,30
FR0000120271	Total S.A.	STK	31.347,00	9.440,00	0,00	EUR 35,3900	1.109.370,33	1,37
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	34.860,00	0,00	0,00	EUR 19,4750	678.898,50	0,84
							3.792.643,67	4,70
Großbritannien								
GB0030913577	BT Group Plc.	STK	93.520,00	63.810,00	173.700,00	GBP 1,1790	124.644,00	0,15
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	STK	135.400,00	135.400,00	0,00	GBP 1,9385	296.713,66	0,37
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	STK	9.310,00	9.310,00	0,00	GBP 13,8100	145.343,77	0,18
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK	70.500,00	37.110,00	45.170,00	GBP 9,4660	754.412,16	0,93
GB0006825383	Persimmon Plc.	STK	7.290,00	7.290,00	0,00	GBP 19,1650	157.939,01	0,20
GB00B1FH8J72	Severn Trent Plc.	STK	9.640,00	0,00	0,00	GBP 22,8000	248.464,84	0,31
GB0007908733	SSE Plc.	STK	54.160,00	5.360,00	0,00	GBP 13,0500	798.991,63	0,99
GB0007669376	St. James's Place Plc.	STK	20.900,00	0,00	0,00	GBP 7,5960	179.466,88	0,22
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	163.970,00	0,00	0,00	GBP 1,1300	209.457,49	0,26
							2.915.433,44	3,61
Irland								
IE00B58JVZ52	Seagate Technology Plc.	STK	6.390,00	6.390,00	6.740,00	USD 48,8000	284.232,98	0,35
							284.232,98	0,35
Italien								
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	STK	24.540,00	5.430,00	0,00	EUR 12,4100	304.541,40	0,38
IT0003153415	Snam S.p.A.	STK	125.130,00	61.820,00	0,00	EUR 4,2040	526.046,52	0,65
							830.587,92	1,03
Japan								
JP3143600009	ITOCHU Corporation	STK	21.100,00	0,00	0,00	JPY 2.242,5000	399.563,84	0,49
JP3496400007	KDDI Corporation	STK	7.210,00	7.210,00	0,00	JPY 3.190,0000	194.221,46	0,24
JP3200450009	ORIX Corporation	STK	24.520,00	0,00	0,00	JPY 1.300,5000	269.278,76	0,33
JP3546800008	Terumo Corporation	STK	9.800,00	0,00	0,00	JPY 3.720,0000	307.850,80	0,38
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	STK	7.960,00	0,00	0,00	JPY 4.950,0000	332.728,15	0,41
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	1.070,00	1.070,00	0,00	JPY 20.355,0000	183.918,82	0,23
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	STK	5.910,00	0,00	0,00	JPY 6.501,0000	324.443,38	0,40
							2.012.005,21	2,48
Kanada								
CA0553487604	BCE Inc.	STK	4.630,00	4.630,00	0,00	CAD 57,7300	171.186,05	0,21
CA7800871021	Royal Bank of Canada	STK	5.050,00	0,00	0,00	CAD 87,1700	281.931,92	0,35
							453.117,97	0,56
Luxemburg								
LU1673108939	Aroundtown SA	STK	25.360,00	0,00	0,00	EUR 4,5540	115.489,44	0,14
							115.489,44	0,14
Niederlande								
NL0013267909	Akzo Nobel NV	STK	3.530,00	3.530,00	0,00	EUR 60,0100	211.835,30	0,26
NL0011872643	ASR Nederland NV	STK	8.640,00	0,00	0,00	EUR 22,9600	198.374,40	0,25
NL0011821202	ING Groep NV	STK	28.280,00	28.280,00	0,00	EUR 4,7815	135.220,82	0,17
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK	14.390,00	0,00	0,00	EUR 21,2850	306.291,15	0,38
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	STK	3.700,00	3.700,00	0,00	USD 49,6300	167.378,54	0,21
NL0000379121	Randstad NV	STK	7.620,00	7.620,00	0,00	EUR 32,1700	245.135,40	0,30
NL0000388619	Unilever NV	STK	3.430,00	10.200,00	6.770,00	EUR 44,8050	153.681,15	0,19
							1.417.916,76	1,76
Norwegen								
NO0003054108	Mowi ASA	STK	19.680,00	2.780,00	0,00	NOK 158,6500	271.132,99	0,33
NO0003733800	Orkla ASA	STK	24.350,00	24.350,00	0,00	NOK 89,0200	188.236,46	0,23
NO0010063308	Telenor ASA	STK	19.920,00	0,00	0,00	NOK 151,9000	262.763,06	0,32
							722.132,51	0,88

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Schweden								
SE0000115446	AB Volvo [publ]	STK	11.140,00	11.140,00	0,00 SEK	119,5000	122.506,58	0,15
							122.506,58	0,15
Schweiz								
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	3.830,00	0,00	0,00 CHF	74,5600	269.045,41	0,33
CH0244767585	UBS Group AG	STK	27.250,00	27.250,00	0,00 CHF	9,0460	232.243,73	0,29
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	3.760,00	1.050,00	0,00 CHF	343,4000	1.216.491,43	1,50
							1.717.780,57	2,12
Spanien								
ES0167050915	ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A.	STK	11.353,00	4.674,17	1,17 EUR	17,8150	202.253,70	0,25
ES0171996087	Grifols S.A.	STK	6.420,00	0,00	0,00 EUR	31,0000	199.020,00	0,25
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	23.552,00	14.741,01	12.321,01 EUR	8,3320	196.235,26	0,24
							597.508,96	0,74
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	4.990,00	4.990,00	0,00 USD	76,1900	346.539,15	0,43
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK	330,00	0,00	0,00 USD	1.162,8100	349.765,11	0,43
US0311621009	Amgen Inc.	STK	2.010,00	0,00	0,00 USD	202,7300	371.422,20	0,46
US0367521038	Anthem Inc.	STK	1.720,00	0,00	0,00 USD	227,0400	355.946,40	0,44
US0378331005	Apple Inc.	STK	1.340,00	1.340,00	0,00 USD	254,2900	310.590,28	0,38
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	5.920,00	5.920,00	0,00 USD	45,8200	247.246,74	0,31
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	STK	4.360,00	0,00	0,00 USD	81,5100	323.930,00	0,40
US00206R1023	AT & T Inc.	STK	16.460,00	0,00	0,00 USD	29,1500	437.343,00	0,54
US0718131099	Baxter International Inc.	STK	5.300,00	0,00	0,00 USD	81,1900	392.222,22	0,48
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	10.060,00	0,00	7.960,00 USD	39,3100	360.458,12	0,45
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	840,00	0,00	1.330,00 USD	172,9100	132.389,39	0,16
US1266501006	CVS Health Corporation	STK	4.628,00	0,00	0,00 USD	59,3300	250.277,31	0,31
US2605571031	Dow Inc.	STK	3.510,00	3.510,00	0,00 USD	29,2400	93.548,81	0,12
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	4.430,00	0,00	0,00 USD	138,7200	560.140,01	0,69
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK	8.960,00	0,00	0,00 USD	74,7600	610.563,85	0,75
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK	6.680,00	6.680,00	0,00 USD	42,0600	256.094,07	0,32
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	2.810,00	0,00	780,00 USD	157,7100	403.942,30	0,50
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	640,00	640,00	0,00 USD	263,6000	153.772,67	0,19
US6826801036	Oneok Inc. [New]	STK	4.890,00	4.890,00	0,00 USD	21,8100	97.211,65	0,12
US6937181088	PACCAR Inc.	STK	1.980,00	1.980,00	0,00 USD	61,1300	110.324,86	0,14
US7043261079	Paychex Inc.	STK	3.130,00	3.130,00	0,00 USD	62,9200	179.509,25	0,22
US7185461040	Phillips 66	STK	1.900,00	0,00	0,00 USD	53,6500	92.913,13	0,11
US8168511090	Sempra Energy	STK	2.120,00	2.120,00	0,00 USD	112,9900	218.338,16	0,27
US87612E1064	Target Corporation	STK	3.250,00	3.250,00	0,00 USD	92,9700	275.410,17	0,34
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	9.820,00	0,00	11.850,00 USD	44,2500	396.076,02	0,49
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	7.480,00	2.080,00	0,00 USD	110,0000	749.977,21	0,93
US9029733048	U.S. Bancorp	STK	7.170,00	0,00	0,00 USD	34,4500	225.144,93	0,28
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	STK	1.870,00	1.870,00	0,00 USD	45,3600	77.315,83	0,10
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	9.430,00	0,00	0,00 USD	53,7300	461.830,19	0,57
US88579Y1010	3M Co.	STK	2.870,00	2.870,00	0,00 USD	136,5100	357.108,47	0,44
							9.197.351,50	11,37
Summe Aktien							31.116.738,77	38,46
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
BE6243179650	2,875% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v. 12(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	106,8010	106.801,00	0,13
BE6248644013	3,250% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v. 13(2033)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	108,4640	325.392,00	0,40
XS0452314536	5,125% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. v. 09(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	114,7540	114.754,00	0,14
XS0993148856	3,500% AT & T Inc. v.13(2025)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	111,3500	556.750,00	0,69
XS2051362312	1,800% AT & T Inc. v.19(2039)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	82,9730	248.919,00	0,31
ES0312298054	4,000% AYT Cédulas Cajas Global - Fondo de Titulización de Activos Pfe. v.06(2021)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	104,0120	416.048,00	0,51

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
ES0312298096	4,250% AYT Cedula Cajas Global - Fondo de Titulización de Activos Pfe. v.06(2023)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 114,8460	574.230,00	0,71
DE0001041739	6,500% Baden-Württemberg Reg.S. v.93(2024) ²⁾	EUR	604.000,00	0,00	0,00	% 124,8130	753.870,52	0,93
DE0001040228	5,750% Baden-Württemberg Reg.S. v.98(2028)	EUR	255.000,00	0,00	0,00	% 144,9420	369.602,10	0,46
ES0413211071	4,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Pfe. v.05(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 119,8730	359.619,00	0,44
XS0576797947	4,000% Barclays Bank UK Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.11(2021)	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	% 103,2950	4.648.275,00	5,74
XS0606704558	4,500% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.11(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 109,7600	109.760,00	0,14
FR0013422011	1,375% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 93,7710	375.084,00	0,46
ES0414970204	3,875% CaixaBank S.A. Pfe. v.05(2025) ²⁾	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 119,7560	598.780,00	0,74
FR0013419736	1,000% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 93,8080	281.424,00	0,35
XS1265778933	3,125% Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 102,4130	307.239,00	0,38
XS1551726810	2,875% Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 98,6770	197.354,00	0,24
DE000CZ302M3	4,000% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.10(2020)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 101,1330	404.532,00	0,50
FR0010913749	4,000% Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.10(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 122,0170	366.051,00	0,45
XS0909369489	3,125% CRH Fin DAC Reg.S. v.13(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 105,4580	105.458,00	0,13
XS0875797515	3,250% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2028)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 113,2400	566.200,00	0,70
XS0161488498	7,500% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN v.03(2033)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	% 162,0060	1.296.048,00	1,60
XS0503603267	4,875% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN v.10(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 119,5610	239.122,00	0,30
XS0595092098	4,375% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. v.11(2021)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 103,4530	413.812,00	0,51
DE000A2GSLC6	0,625% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. v.18(2022)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 98,3730	393.492,00	0,49
ES0378641023	5,900% Fondo de Titulización del Deficit del Sistema Electrico, FTA Reg.S. v.11(2021)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 105,7270	317.181,00	0,39
GR0118017657	3,375% Griechenland Reg.S. v.18(2025)	EUR	300.000,00	0,00	300.000,00	% 109,2400	327.720,00	0,40
GR0124035693	3,875% Griechenland Reg.S. v.19(2029)	EUR	350.000,00	350.000,00	0,00	% 118,4000	414.400,00	0,51
XS2018637327	1,125% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	170.000,00	200.000,00	30.000,00	% 91,7620	155.995,40	0,19
XS0478803355	7,500% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. v.10(2020)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 100,0170	200.034,00	0,25
XS0811555183	2,875% Heineken NV EMTN Reg.S. v.12(2025)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 108,1630	108.163,00	0,13
XS0599993622	6,000% Instituto de Credito Oficial EMTN Reg.S. v.11(2021)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 105,7000	317.100,00	0,39
XS0500187843	4,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.10(2020)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 100,1400	400.560,00	0,49
IT0004679368	5,000% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Pfe. v.11(2021)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 103,7750	311.325,00	0,38
IE00B4TV0D44	5,400% Irland v.09(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 127,5160	382.548,00	0,47
IT0003256820	5,750% Italien v.02(2033)	EUR	425.000,00	425.000,00	0,00	% 145,6660	619.080,50	0,76
IT0004953417	4,500% Italien v.13(2024)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 114,2970	457.188,00	0,56
IT0001174611	6,500% Italien v.97(2027)	EUR	250.000,00	250.000,00	0,00	% 137,2260	343.065,00	0,42
XS0454773713	5,625% Koninklijke KPN NV Reg.S. v.09(2024)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	% 121,2530	303.132,50	0,37
XS0543354236	3,750% Koninklijke KPN NV Reg.S. v.10(2020)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 101,6350	203.270,00	0,25
XS1485532896	0,625% Koninklijke KPN NV Reg.S. v.16(2025) ²⁾	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 98,0480	490.240,00	0,61
XS1713475306	2,750% Kroatien Reg.S. v.17(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 105,0000	210.000,00	0,26
XS1843434876	1,125% Kroatien Reg.S. v.19(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 91,5210	183.042,00	0,23
XS1854830889	3,250% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	EUR	700.000,00	500.000,00	0,00	% 69,0000	483.000,00	0,60
XS0577606725	4,875% Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.11(2023)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 113,8300	455.320,00	0,56
XS1143974159	2,000% mFinance France S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 99,8150	299.445,00	0,37
XS0531922465	5,375% Morgan Stanley v.10(2020)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 101,6170	203.234,00	0,25
DE0001599983	6,500% Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.93(2023) ²⁾	EUR	2.023.807,00	0,00	0,00	% 122,6150	2.481.490,95	3,07
DE0001599272	6,750% Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.93(2023)	EUR	204.816,00	0,00	0,00	% 120,0750	245.932,81	0,30
XS0691970601	3,500% ÖBB-Infrastruktur AG Reg.S. v.11(2026) ²⁾	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 124,5030	622.515,00	0,77
XS0827999318	2,500% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.12(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 104,7110	104.711,00	0,13
FR0000471930	8,125% Orange S.A. EMTN v.03(2033)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 170,8140	854.070,00	1,05
FR0013153707	2,375% Peugeot S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 99,3060	297.918,00	0,37
FR0013323326	2,000% Peugeot S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 92,0000	460.000,00	0,57
PTOTEQOE0015	5,650% Portugal Reg.S. v.13(2024)	EUR	450.000,00	0,00	0,00	% 121,1190	545.035,50	0,67
DE0001734267	6,500% Rheinland-Pfalz v.94(2024)	EUR	122.000,00	0,00	0,00	% 124,0540	151.345,88	0,19
XS1060842975	3,625% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 107,7530	107.753,00	0,13
XS1129788524	2,875% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 103,8890	311.667,00	0,38
XS1934867547	2,000% Rumänien Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 99,1850	198.370,00	0,25

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1970549561	3,500% Rumänien Reg.S. v.19(2034)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	101,1680	303.504,00	0,37
XS1986416268	0,875% Sika Capital BV Reg.S. v.19(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	91,9300	91.930,00	0,11
SI0002102984	4,625% Slowenien Reg.S. v.09(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	120,8900	362.670,00	0,45
XS0802756683	4,250% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.12(2022)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	106,8460	106.846,00	0,13
ES00000122E5	4,650% Spanien Reg.S. v.10(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	123,4000	370.200,00	0,46
ES00000123X3	4,400% Spanien Reg.S. v.13(2023)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	115,4790	346.437,00	0,43
ES0000012411	5,750% Spanien v.02(2032)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	158,2160	1.740.376,00	2,15
XS1432392170	2,125% Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	101,7960	305.388,00	0,38
XS1497606365	3,000% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2025)	EUR	300.000,00	200.000,00	0,00	%	94,4640	283.392,00	0,35
XS1120892507	2,932% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.14(2029)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	109,8090	329.427,00	0,41
XS0874864860	3,987% Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S. v.13(2023)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	108,2540	433.016,00	0,53
XS0162869076	5,875% Telefónica Europe BV EMTN Reg.S. v.03(2033)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	142,5980	1.140.784,00	1,41
XS0903136736	2,500% Telstra Corporation Ltd. EMTN v.13(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	106,0610	106.061,00	0,13
DE000A2TEDB8	2,875% thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	87,5000	350.000,00	0,43
XS1038708522	2,500% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.14(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	105,3300	105.330,00	0,13
XS1014627571	3,250% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	101,3480	101.348,00	0,13
IT0004682305	5,250% Unione di Banche Italiane S.p.A. [UBI Banca] EMTN Reg.S. Pfe. v.11(2021)	EUR	600.000,00	300.000,00	0,00	%	104,3890	626.334,00	0,77
IT0004992878	3,125% Unione di Banche Italiane S.p.A. [UBI Banca] EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	112,0730	336.219,00	0,42
FR0011224963	4,625% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.12(2027)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	124,4910	124.491,00	0,15
							35.258.222,16	43,51	
GBP									
XS1268337844	1,625% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2020)	GBP	200.000,00	200.000,00	0,00	%	100,1760	226.488,81	0,28
							226.488,81	0,28	
USD									
US06738EAN58	4,375% Barclays Plc. v.16(2026)	USD	650.000,00	650.000,00	0,00	%	102,2490	605.795,73	0,75
USP3699PAA59	9,995% Costa Rica Reg.S. v.00(2020)	USD	500.000,00	0,00	0,00	%	100,0000	455.746,97	0,56
XS1470699957	9,250% Ghana Reg.S. v.16(2022) ¹⁾	USD	300.000,00	0,00	0,00	%	97,3065	266.082,85	0,33
XS1821416234	7,625% Ghana Reg.S. v.18(2029) ¹⁾	USD	200.000,00	200.000,00	0,00	%	71,0620	129.545,16	0,16
XS1968714110	7,875% Ghana Reg.S. v.19(2027) ¹⁾	USD	300.000,00	0,00	0,00	%	73,4000	200.710,97	0,25
US50064FAM68	2,750% Korea v.17(2027)	USD	200.000,00	0,00	0,00	%	108,4290	197.664,75	0,24
XS0525827845	6,625% Kroatien Reg.S. v.10(2020)	USD	300.000,00	300.000,00	0,00	%	100,6440	275.209,19	0,34
XS0739988086	6,625% Litauen Reg.S. v.12(2022)	USD	200.000,00	0,00	0,00	%	105,7880	192.850,24	0,24
XS1085735899	5,125% Portugal Reg.S. v.14(2024)	USD	550.000,00	550.000,00	0,00	%	111,5500	559.224,32	0,69
XS0625251854	8,750% Senegal Reg.S. v.11(2021)	USD	400.000,00	0,00	0,00	%	98,1250	357.761,37	0,44
XS1090161875	6,250% Senegal Reg.S. v.14(2024)	USD	300.000,00	0,00	0,00	%	93,4940	255.657,64	0,32
							3.496.249,19	4,32	
Summe verzinsliche Wertpapiere							38.980.960,16	48,11	
Summe börsengehandelte Wertpapiere							70.097.698,93	86,57	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
DEM									
DE0004123500	6,500% Österreich v.94(2024)	DEM	2.985.000,00	0,00	0,00	%	125,7770	1.919.616,45	2,37
							1.919.616,45	2,37	
EUR									
XS0972530561	3,375% ASML Holding NV Reg.S. v.13(2023)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	108,4100	325.230,00	0,40
XS0993145084	2,650% AT & T Inc. v.13(2021)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	102,1570	102.157,00	0,13
XS1151586945	1,625% Chile v.14(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	102,2560	204.512,00	0,25
XS1084050316	4,000% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.14(2022)	EUR	500.000,00	200.000,00	0,00	%	101,9100	509.550,00	0,63
XS1490137418	2,625% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	94,6910	94.691,00	0,12
XS1117297512	2,500% Expedia Group Inc. v.15(2022)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	95,9150	95.915,00	0,12
XS1419661118	3,500% Hanesbrands Finance Luxembourg S.C.A. Reg.S. v.16(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	98,9610	296.883,00	0,37
XS1492822033	3,500% IQVIA Inc. Reg.S. v.16(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	97,8520	293.556,00	0,36

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
XS1958300375	2,750% Rexel S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	87,0000	87.000,00	0,11	
XS1961852750	3,125% Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	72,3240	216.972,00	0,27	
XS1555147369	2,375% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	100,2650	300.795,00	0,37	
XS1849518276	2,875% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	98,2620	196.524,00	0,24	
								2.723.785,00	3,37	

USD

US168863AW86	3,250% Chile v.11(2021)	USD	100.000,00	0,00	0,00	%	101,5020	92.518,46	0,11
USP3699PGE18	4,375% Costa Rica Reg.S. v.13(2025)	USD	200.000,00	0,00	0,00	%	82,6250	150.624,37	0,19
US760942AZ58	4,500% Uruguay v.13(2024) ¹⁾	USD	100.000,00	0,00	0,00	%	105,8670	96.497,13	0,12
US760942BB71	4,375% Uruguay v.15(2027) ¹⁾	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	%	108,2565	493.375,72	0,61
US917288BK78	4,375% Uruguay v.19(2031) ¹⁾	USD	200.000,00	200.000,00	0,00	%	108,6530	198.073,10	0,24
								1.031.088,78	1,27
Summe verzinsliche Wertpapiere								5.674.490,23	7,01
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								5.674.490,23	7,01
Summe Wertpapiervermögen								75.772.189,16	93,58

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/USD Future Juni 2020	EUX USD	Anzahl 151		-213.059,89	-0,26
Summe der Devisen-Derivate				-213.059,89	-0,26

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	CME USD	Anzahl -76		-375.983,52	-0,46
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	EUX EUR	Anzahl -160		-413.856,04	-0,51
FTSE 100 Index Future Juni 2020	LIF GBP	Anzahl 23		29.680,08	0,04
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2020	CME USD	Anzahl -22		30.216,02	0,04
STOXX 600 Index Future Juni 2020	EUX EUR	Anzahl -995		-2.400.937,00	-2,97

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.600,00	EUX	Anzahl 72		EUR 0,3000	216,00	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate					-3.130.664,46	-3,86

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	EUX EUR	-4.900.000		265.545,00	0,33
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2020	EUX EUR	-7.500.000		174.390,00	0,22

Optionsrechte

Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2020/177,00	EUX EUR	Anzahl -15		EUR 0,5000	2.400,00	0,00
Summe der Zins-Derivate					442.335,00	0,55

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ²⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	6.537.022,27		6.537.022,27	8,07
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	375.848,64		375.848,64	0,46
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	48.062,89		26.819,31	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	18.549,39		11.879,97	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	21.867,63		20.602,63	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	63.137,94		7.425,11	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	2.051.713,69		17.325,59	0,02

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	17.152,33				9.272,53	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	2.408.478,29				2.195.313,36	2,71
Summe der Bankguthaben							9.201.509,41	11,35
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							9.201.509,41	11,35
Sonstige Vermögensgegenstände								
	Forderungen WP-Geschäfte	EUR	3.247.391,22				3.247.391,22	4,01
	Zinsansprüche	EUR	540.371,46				540.371,46	0,67
	Dividendenansprüche	EUR	69.749,27				69.749,27	0,09
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	53.781,95				53.781,95	0,07
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	198.869,40				198.869,40	0,25
Summe sonstige Vermögensgegenstände							4.110.163,30	5,09
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-5.167.547,44				-5.167.547,44	-6,38
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-58.944,35				-58.944,35	-0,07
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-5.226.491,79	-6,45
Fondsvermögen							80.955.980,73	100,00

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

Anteilwert	EUR	68,30
Umlaufende Anteile	STK	1.185.258,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,58
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-3,58

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
US760942BB71	4,375% Uruguay v.15(2027)	1,00000
US917288BK78	4,375% Uruguay v.19(2031)	1,00000
US760942AZ58	4,500% Uruguay v.13(2024)	1,00000
XS1821416234	7,625% Ghana Reg.S. v.18(2029)	1,00000
XS1968714110	7,875% Ghana Reg.S. v.19(2027)	1,00000
XS1470699957	9,250% Ghana Reg.S. v.16(2022)	1,00000

- 1) Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- 2) 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:

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2020
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,792100 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,884600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,462100 = 1 Euro (EUR)
Deutsche Mark	DEM	1,95583 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,503300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	118,421000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,561400 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,849800 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,515500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,866600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,061400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,097100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

B) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
C) OTC	Over the counter

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Australien					
AU000000MGR9	Mirvac Group	STK		0,00	224.250,00
Dänemark					
DK0060448595	Coloplast AS	STK		0,00	2.280,00
DK0060636678	Tryg AS	STK		0,00	12.770,00
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	STK		0,00	2.600,00
Deutschland					
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK		0,00	1.160,00
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK		0,00	3.250,00
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK		0,00	19.740,00
DE000SHA0159	Schaeffler AG -VZ-	STK		28.120,00	28.120,00
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK		0,00	4.700,00
Finnland					
FI0009000681	Nokia Oyj	STK		106.000,00	106.000,00
FI4000297767	Nordea Bank Abp	STK		0,00	30.720,00
Frankreich					
FR000133308	Orange S.A.	STK		0,00	26.120,00
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE	STK		0,00	1.420,00
FR0013176526	Valéo S.A.	STK		6.020,00	6.020,00
Großbritannien					
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	STK		0,00	14.192,00
GB0002374006	Diageo Plc.	STK		0,00	11.390,00
GB00BMJ6DW54	Informa Plc.	STK		0,00	39.490,00
Italien					
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK		42.050,00	42.050,00
Japan					
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	STK		0,00	7.570,00
Kanada					
CA56501R1064	Manulife Financial Corporation	STK		0,00	24.350,00
CA87971M1032	TELUS Corporation	STK		0,00	12.140,00
Neuseeland					
NZTELE0001S4	Spark New Zealand Ltd.	STK		81.350,00	81.350,00
Niederlande					
NL0010773842	NN Group NV	STK		0,00	9.190,00
NL0000009355	Unilever NV	STK		0,00	10.950,00
Norwegen					
NO0010031479	DNB ASA	STK		0,00	19.360,00
Österreich					
AT0000937503	voestalpine AG	STK		6.360,00	6.360,00

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Schweden					
SE0009922164	Essity AB	STK		0,00	7.880,00
Schweiz					
CH0012221716	ABB Ltd.	STK		0,00	21.360,00
CH0012410517	Bâloise Holding AG	STK		0,00	1.640,00
CH0225173167	Cembra Money Bank AG	STK		2.460,00	2.460,00
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	STK		1.970,00	1.970,00
Spanien					
ES06670509G4	ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A. BZR 03.03.20	STK		11.187,00	11.187,00
ES06670509F6	ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A. BZR 08.07.19	STK		6.680,00	6.680,00
ES0130960018	Enagas S.A.	STK		0,00	14.050,00
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	STK		27.660,00	27.660,00
ES06735169E5	Repsol S.A. BZR 04.07.19	STK		22.072,00	22.072,00
ES06735169F2	Repsol S.A. BZR 07.01.20	STK		22.860,00	22.860,00
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	STK		0,00	16.770,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US3453708600	Ford Motor Co.	STK		0,00	38.930,00
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK		2.620,00	2.620,00
US5801351017	McDonald's Corporation	STK		0,00	2.550,00
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	STK		0,00	5.080,00
US68389X1054	Oracle Corporation	STK		0,00	8.720,00
US7134481081	PepsiCo Inc.	STK		0,00	4.910,00
US7443201022	Prudential Financial Inc.	STK		0,00	4.080,00
US94106L1098	Waste Management Inc. [Del.]	STK		0,00	3.180,00
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK		5.700,00	5.700,00
US9581021055	Western Digital Corporation	STK		5.570,00	5.570,00
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
ES0312298021	3,750% AYT Cedula Cajas Global - Fondo de Titulización de Activos Pfo. v.05(2022)	EUR		0,00	300.000,00
ES0414950685	4,500% Bankia S.A. Pfo. v.07(2022)	EUR		0,00	250.000,00
XS0630644168	3,875% BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.11(2023)	EUR		0,00	200.000,00
DE0001135176	5,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.00(2031)	EUR		0,00	1.100.000,00
DE0001135044	6,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.97(2027)	EUR		0,00	1.200.000,00
DE0001135069	5,625% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.98(2028)	EUR		0,00	1.200.000,00
FR0010775486	5,375% Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pfo. v.09(2024)	EUR		0,00	1.100.000,00
FR0010850982	4,250% Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pfo. v.10(2022)	EUR		0,00	400.000,00
PTCGH10E0014	1,000% Caixa Geral de Depósitos S.A. Reg.S. Pfo. v.15(2022)	EUR		0,00	1.200.000,00
XS0099472994	5,000% Credit Suisse Group Finance Ltd. (Guernsey) FRN v.99(2019) ¹⁾	EUR		0,00	200.000,00
DE000DB5DC54	2,375% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.13(2023)	EUR		0,00	500.000,00
DE000DL19UQ0	1,625% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2021)	EUR		0,00	500.000,00
XS1052843908	2,500% Enagás Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. v.14(2022)	EUR		0,00	100.000,00
XS0306646042	5,625% ENEL S.p.A. EMTN v.07(2027)	EUR		500.000,00	500.000,00
IE00B6X95T99	3,400% Irland Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	300.000,00
IT0004489610	4,250% Italien v.09(2019)	EUR		0,00	400.000,00
IT0004594930	4,000% Italien v.10(2020)	EUR		0,00	400.000,00
IT0004801541	5,500% Italien v.12(2022)	EUR		0,00	300.000,00
XS1117298916	3,000% Kroatien Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	300.000,00
XS0841073793	3,375% Polen EMTN Reg.S. v.12(2024)	EUR		0,00	100.000,00
XS0479333311	5,250% Polen EMTN v.10(2025)	EUR		0,00	150.000,00
SK4120008871	3,375% Slowakei Reg.S. v.12(2024)	EUR		0,00	400.000,00
XS1843449395	3,000% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.S. v.18(2030)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS0868458653	4,000% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.12(2020)	EUR		0,00	300.000,00
XS0974375130	4,875% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.13(2020)	EUR		0,00	100.000,00
XS1082970853	1,375% Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.14(2019)	EUR		0,00	100.000,00
XS0750894577	3,875% Tschechien EMTN Reg.S. v.12(2022)	EUR		0,00	100.000,00
XS0500331557	4,000% UBS AG [London Branch] Reg.S. Pfo. v.10(2022)	EUR		0,00	400.000,00
IT0004988553	3,000% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Pfo. v.14(2024)	EUR		0,00	260.000,00

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS0210237011	4,250% United Utilities Water Ltd. EMTN Reg.S. v.05(2020)	EUR		0,00	150.000,00
XS0167137834	7,000% Uruguay v.03(2019)	EUR		0,00	552.000,00

USD

US50064FAK03	3,875% Korea v.13(2023)	USD		0,00	200.000,00
XS0680231908	7,250% Serbien Reg.S. v.11(2021)	USD		0,00	700.000,00
US445545AE60	6,375% Ungarn v.11(2021)	USD		0,00	200.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1074396927	3,250% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	200.000,00
--------------	---	-----	--	------	------------

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000A2E4G64	1,000% Liga Bank eG Regensburg Stufenzinsanleihe v.17(2029)	EUR		500.000,00	500.000,00
--------------	---	-----	--	------------	------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	26.891
----------------------------------	-----	--------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	8.767
----------------------------------	-----	-------

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	4.751
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	5.945
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	11.710
Basiswert(e) FTSE 250 Index	GBP	2.971
Basiswert(e) MSCI EM INDEX	USD	2.024
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets INDEX	USD	549
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	6.105

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	25.422
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	4.259
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	24.464
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	20.819

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	9.779
--	-----	-------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	15.080
Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2049)	EUR	2.043
Basiswert(e) Italien v.09(2029)	EUR	641

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kontrakte (Call)					
	Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	23		
Gekaufte Kontrakte (Put)					
	Basiswert(e) DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	257		
Verkaufte Kontrakte (Call)					
	Basiswert(e) DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index	EUR	47		
Verkaufte Kontrakte (Put)					
	Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	5		
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)					
	Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	29		
Verkaufte Kaufoptionen (Call)					
	Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	22		
Credit Default Swaps					
Protection Buyer					
	Basiswert(e) Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	EUR	1.000		

1) Variabler Zinssatz

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,24 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.898.206.520,70 Euro.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	59.737.117,31
--	-----	---------------

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

	EUR	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		93,58
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-3,58

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 0,68 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 2,62 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,06 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

- Haltedauer: 10 Tage; Konfidenzniveau: 99%; historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

120,71 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatereis Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

40% iBoxx EUR Overall (QW7A) / 32% MSCI EUROPE / 18% MSCI WORLD ex EUROPE / 5% JPM EMBI Global (JPEIGLBL) / 5% ML Euro High Yield Index (HE00)

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR	0,00
--	-----	------

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

	EUR	Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich	EUR	0,00
--	-----	------

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich	EUR	0,00
---	-----	------

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	68,30
Umlaufende Anteile	STK	1.185.258,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier 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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.

Gesamtkostenquote	0,87 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2019 bis 31.03.2020 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %
---	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-110.212,69
---	-----	-------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	-47,84 %
--	----------

Davon für die Verwahrstelle	75,67 %
-----------------------------	---------

Davon für Dritte	72,18 %
------------------	---------

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

n.a.

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ¹⁾	EUR	0,00
--	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ¹⁾	EUR	-110.212,69
---	-----	-------------

Pauschalgebühr	EUR	-110.212,69
----------------	-----	-------------

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	63.843,99
--	-----	-----------

Angaben gem. § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Der Jahresbericht enthält Angaben nach § 134c Abs 4 AktG, die durch Veröffentlichungen auf unserer Homepage insbesondere unter dem Link <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html> ergänzt werden.

Die Art der Berichterstattung befindet sich in Hinblick auf die neuen Anforderungen an die Berichtspflichten des neuen §134c AktG (ARUG II) in der Umsetzungsphase und wird zukünftig ergänzt.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.

2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

Die Gesamtvergütung für Risk-Taker setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.

2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell"

Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.

Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen. Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

Eine jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik wurde durch den Vergütungsausschuss vorgenommen. Außerdem wurde im Rahmen einer zentralen internen Überprüfung festgestellt, dass die Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	64.400.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	42.200.000,00
Davon variable Vergütung ²⁾	EUR	22.200.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
--	------------	-------------

Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	5.700.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	3.100.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.600.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ³⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen. Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	68.100.000,00
davon feste Vergütung	EUR	48.300.000,00
davon variable Vergütung	EUR	19.800.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		583

- 1) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 2) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2019 geflossen sind.
- 3) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
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.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
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.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
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.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	0,00
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	n.a.	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

Zehn größte Sicherheitenaussteller, 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 hochliquide 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/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

- Geschäftsführung -

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Union Investment Privatfonds GmbH

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LIGA Multi Asset Income - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums 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 Union Investment Privatfonds GmbH 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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31. März 2020“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Vorwort“, „Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger“, „Vorteile Wiederanlage“ und „Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Vermerks erlangt.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortung des gesetzlichen Vertreters für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Union Investment Privatfonds GmbH 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 Union Investment Privatfonds GmbH 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. 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 Außerkraftsetzen 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 Union Investment Privatfonds GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Union Investment Privatfonds GmbH 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 Union Investment Privatfonds GmbH 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 Union Investment Privatfonds GmbH 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.

Eschborn/Frankfurt am Main, 19. Juni 2020

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Arlt
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO-Rechtsprechung")“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment erfolgt im UnionDepot automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds ohne Ausgabeaufschlag wieder angelegt.

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder aus der Vorabpauschale kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur bei ausschüttenden Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.
- für die Vorabpauschale ist eine Wiederanlage innerhalb von sechs Wochen möglich.

Wiederanlage im Bankdepot

Bei ausschüttenden Fonds, deren Anteile im Depot einer (Dritt-)Bank verwahrt werden, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern dem Anleger auf ein von ihm angegebenes Referenzkonto überwiesen. Bei Fonds mit Ausgabeaufschlag kann der Anleger die erhaltenen Erträge in der Regel innerhalb einer bestimmten Frist im Bankdepot vergünstigt wieder anlegen.

Inhaberanteilscheine („effektive Stücke“) sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden statt dessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds zur Gutschrift auf ein Depotkonto einreichen.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

Jens Wilhelm
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

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

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Klaus Riester

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate Austria AG.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 31. März 2020,
soweit nicht anders angegeben

**Vertriebs- und Zahlstellen in der
Bundesrepublik Deutschland**

LIGA Bank eG
Dr.-Theobald-Schrems-Straße 3
93055 Regensburg

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 2567-7652
Telefax 069 2567-2570
E-Mail: institutional@union-investment.de
Besuchen Sie unsere Webseite:
institutional.union-investment.de