



Jahresbericht zum 31. März 2018

LIGA Multi Asset Income

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
LIGA Multi Asset Income	5
Vermerk des Abschlußprüfers	26
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß- und Wirtschaftsprüfer	27

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2017 bis 31. März 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2018.

Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierten US-Staatsanleihen aufwärts. Wesentliche Einflussfaktoren waren die Trump-Administration und die Normalisierung der US-Geldpolitik durch die Notenbank (Fed). Die US-Regierung stand lange Zeit mit ihren Steuersenkungsplänen, die erst zum Jahresende 2017 hin umgesetzt werden konnten, im Blickpunkt. Die Fed setzte ihren restriktiven Kurs mit Leitzinserhöhungen und der Reduzierung ihrer stark aufgeblähten Notenbankbilanz fort. Ungeachtet dessen präsentierte sich der Rentenmarkt zunächst recht freundlich. Die Rendite der richtungsweisenden US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit lag im September 2017 lediglich knapp oberhalb von 2,0 Prozent. Danach wendete sich das Blatt und die Renditen zogen sukzessive an. Sehr gute Konjunkturdaten und die Befürchtung anziehender Teuerungsraten ließen die Zehnjahresrenditen auf knapp drei Prozent ansteigen, zudem tendierte die US-Zinskurve deutlich flacher. Vor allem im kurzen Laufzeitbereich stiegen die Renditen deutlich an, während sie am langen Ende (30 Jahre) fielen. Bislang stieg die Inflation in nur geringem Maße und blieb nahe an der von der Fed gesetzten Zielmarke von zwei Prozent. Doch zuletzt waren US-Treasuries vor allem vor dem Hintergrund der Handelsstreits der USA mit China als sicherer Anlagehafen sehr gefragt. Alleine im März 2018 gewannen sie auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Prozent hinzu. Für das Berichtsjahr ergab sich insgesamt ein Anstieg von 0,5 Prozent.

Auch im Euroraum bestimmten sehr gute Konjunkturdaten und die sich unter dem Zielwert der Europäischen Zentralbank (EZB) von rund zwei Prozent bewegende Inflation das Geschehen. Die EZB behielt im Gegensatz zur Fed aber ihre expansive Geldpolitik bei, wengleich sie die Summe der monatlichen Anleihekäufe zwischenzeitlich halbierte. Mit Leitzinserhöhungen dürfte frühestens im Verlauf des Jahres 2019 zu rechnen sein. Die konjunkturelle Lage hat sich im gesamten Euroraum deutlich verbessert, was den Peripheriemärkten zugutekam. Die verschiedenen Wahlen in der Region verunsicherten hingegen nur kurzzeitig. In Deutschland waren vor allem im mittleren Laufzeitbereich deutlich anziehende Renditen zu beobachten. Von der unlängst aufgekommenen Risikoaversion der Anleger im Zusammenhang mit dem Handelsstreit der USA und China konnten europäische Staatsanleihen ebenfalls deutlich profitieren. Auf Indexebene (iBoxx Euro Sovereign-Index) gewannen diese im März 2018 1,6 Prozent hinzu. Für den gesamten Berichtszeitraum ergibt sich damit ein Plus von 3,1 Prozent.

Europäische Unternehmenspapiere und Anleihen aus den Schwellenländern waren im Verlauf der vergangenen zwölf Monate sehr gefragt.

Auf Indexebene waren Kurszuwächse und Spreadeinengungen zu beobachten. An beiden Primärmärkten wurden sehr viele Neuemissionen platziert.

Aktienbörsen uneinheitlich, aber größtenteils aufwärts

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen zwölf Monaten überwiegend Kurszuwächse verzeichnet. Unterstützt von der robusten Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 7,9 Prozent. Zuletzt kam es zu Kursrückschlägen.

In den USA gewann der marktweite S&P 500-Index 11,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten anfangs für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel legten die Börsen zunächst zu, hauptsächlich unterstützt von anhaltend positiven Unternehmensnachrichten. Auch die restriktivere Geldpolitik der Notenbank belastete kaum. Ab Dezember 2017 wurden die Notierungen von der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflationssorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für Verunsicherung.

Die Aktienbörsen im Euroraum mussten wiederholt Rücksetzer hinnehmen. Vorübergehend belasteten der starke Euro-Wechselkurs sowie politische Unsicherheiten. Positive Unternehmenszahlen, starke Konjunkturdaten und die tendenziell behutsame Geldpolitik der EZB sorgten hingegen für Unterstützung. Anfang 2018 beflügelte die positive Marktlage in den USA, während politische Risiken in Europa ausgeblendet wurden. Im Februar und März 2018 kam es dann zu einer kräftigen Korrektur, nachdem die Trump-Administration protektionistische Maßnahmen angekündigt hatte. Der EUROSTOXX 50-Index verlor unter starken Schwankungen letztendlich 4,0 Prozent.

Die japanische Börse verzeichnete im Berichtsjahr spürbare Zuwächse. Hintergrund waren robuste Wachstumsdaten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Dieser stieg zuletzt wieder deutlich an. Im Frühjahr 2018 belasteten dann die Ereignisse in den USA. Der NIKKEI 225-Index gewann unter Schwankungen in Lokalwährung 13,5 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ausgesprochen fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 19,3 Prozent. Treiber waren vor allem die teilweise deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Die höchsten Zugewinne erzielten dabei die asiatischen Märkte, die um 25,2 Prozent stiegen. Aber auch Lateinamerika und Osteuropa präsentierten sich mit einem Plus von 17,0 beziehungsweise 12,7 Prozent sehr stark.

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, dessen Fondsvermögen jeweils vollständig in Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumenten, Bankguthaben und Investmentfonds anlegen kann. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Im Rahmen des KONVEXO-Konzeptes wird derzeit eine Wertsicherungsstrategie verfolgt. Dabei wird der Kapitalerhalt zum Ende eines Kalenderjahres (Wertsicherungsperiode) angestrebt. Die aktuell gültige Wertuntergrenze beträgt 90 Prozent des Fondsvermögens zu Beginn der Wertsicherungsperiode. 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. Zum 1. Januar 2018 wurde eine Vergütungsregelung für die Durchsetzung streitiger Ansprüche (class actions) aufgenommen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der LIGA Multi Asset Income investierte sein Vermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen. Der Anteil reduzierte sich von anfänglich 59 Prozent auf zuletzt 52 Prozent des Fondsvermögens. Im Gegenzug erhöhte sich der Anteil an Aktien auf zuletzt 46 Prozent des Fondsvermögens.

Aus regionaler Sicht lag der Anlageschwerpunkt der Rentenanlagen in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 79 Prozent. Mit einigem Abstand folgten Positionen der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit 11 Prozent des Rentenvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Nordamerika, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone sowie im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Struktur.

Mit Blick auf die Anleiheklassen investierte der Fonds zum Geschäftsjahresende 49 Prozent in Staats- und staatsnahe Anleihen. Des Weiteren wurden Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 30 Prozent des Rentenvermögens gehalten. Davon waren Industriefinanzen mit 19 Prozent die

Anteil von 22 Prozent zum Ende der Berichtsperiode.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zwei Jahren und zehn Monaten. Die durchschnittliche Rendite betrug zum Berichtsjahresende 0,60 Prozent.

Auf der Aktienseite lag der regionale Schwerpunkt ebenfalls auf den Euroländern mit zuletzt 59 Prozent des Aktienvermögens. Weiterhin waren Investitionen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und in Nordamerika mit 22 bzw. 12 Prozent zum Ende des Berichtszeitraums enthalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Mit Betrachtung der Branchenseite zeigte sich ein breit diversifiziertes Bild. Die höchste Gewichtung lag auf Finanzaktien mit 23 Prozent des Aktienvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Zudem waren Titel der Konsumgüterbranche und der Industrie mit zuletzt 19 bzw. 15 Prozent im Bestand. Weitere Gewichtung entfiel auf Aktien der Informationstechnologie mit zuletzt 12 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten das Portfolio ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Geschäftsjahres insgesamt 23 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungsbeständen. Diese waren breit über eine Vielzahl von Währungen gestreut. Die größten Positionen bestanden in US-Dollar mit zuletzt 9 Prozent des Fondsvermögens. Weitere kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

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. Außerdem wurden Risiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen eingegangen. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Fondsvermögen auch Fremdwährungsrisiken vorhanden.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus derivativen Geschäften. Die größten Verluste resultierten aus der Realisierung US-amerikanischer Konsumgüteraktien, britischen Aktien der Telekommunikationsbranche, österreichische Unternehmensanleihen sowie aus derivativen Geschäften.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Finanz- und Versorgeranleihen. Das Portfolio wurde abgerundet durch gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit einem es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der LIGA Multi Asset Income I erzielte im Berichtszeitraum einen Wertverlust von 0,63 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Finanzwesen	7.646.309,94	10,75
Industrie	5.036.519,23	7,08
Nicht-Basiskonsumgüter	3.854.039,30	5,42
IT	3.778.641,12	5,31
Energie	2.924.165,58	4,11
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	2.465.981,65	3,47
Basiskonsumgüter	2.216.298,51	3,12
Telekommunikationsdienste	1.829.093,98	2,57
Gesundheitswesen	1.468.770,49	2,07
Versorgungsbetriebe	873.689,14	1,23
Immobilien	558.863,02	0,79
Summe	32.652.371,96	45,92
2. Anleihen - Gliederung nach Land/Region		
Deutschland	8.039.906,71	11,31
Spanien	5.372.917,00	7,56
Frankreich	3.263.323,50	4,59
Italien	2.832.406,90	3,98
Niederlande	2.130.368,75	3,00
Irland	2.067.419,00	2,91
Portugal	1.616.749,50	2,27
Großbritannien	1.582.057,90	2,23
Österreich	1.421.683,72	2,00
Vereinigte Staaten von Amerika	829.388,15	1,16
Senegal	621.258,84	0,87
Griechenland	620.376,00	0,87
Polen	589.768,00	0,83
Luxemburg	546.184,00	0,77
Uruguay	541.862,69	0,76
Ungarn	500.243,84	0,70
Slowakei	475.632,00	0,67
Schweiz	461.824,00	0,65
Costa Rica	455.802,23	0,64
Sonstige ²⁾	3.345.542,00	4,71
Summe	37.314.714,73	52,48
3. Derivate	-252.209,75	-0,35
4. Bankguthaben	727.352,31	1,02
5. Sonstige Vermögensgegenstände	702.160,69	0,99
Summe	71.144.389,94	100,06
II. Sonstige Verbindlichkeiten	-47.802,31	-0,06
III. Fondsvermögen	71.096.587,63	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 0,63 %.

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		34.867.991,01
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-382.256,16
2. Zwischenausschüttungen		-748.872,85
3. Mittelzufluss (netto)		38.103.194,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	38.652.936,42	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-549.741,96	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-652.787,91
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-90.680,92
Davon nicht realisierte Gewinne	-211,96	
Davon nicht realisierte Verluste	-2.327.969,96	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		71.096.587,63

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	112.142,48
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	813.856,61
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	165.184,62
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.234.655,86
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-3.346,10
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-1.545,22
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-75.985,76
8. Sonstige Erträge	518,04
Summe der Erträge	2.245.480,53
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	89,20
2. Verwaltungsvergütung	506.697,10
3. Sonstige Aufwendungen	123.308,20
Summe der Aufwendungen	630.094,50
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.615.386,03
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	3.920.836,97
2. Realisierte Verluste	-3.298.722,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	622.114,97
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.237.501,00
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-211,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.327.969,96
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.328.181,92
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-90.680,92

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	164.620,00	0,17
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.237.501,00	2,31
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	605,56	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	784.365,93	0,81
III. Gesamtausschüttung	1.617.149,51	1,67
1. Zwischenausschüttungen am 16.11.17 und am 02.01.18	1.094.238,89	1,13
a) Barausschüttung	1.094.238,89	1,13
2. Endausschüttung	522.910,62	0,54
a) Barausschüttung	522.910,62	0,54

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ¹⁾

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.03.2017	34.867.991,01	75,77
31.03.2018	71.096.587,63	73,42

1) Auflegung des Fonds am 01.07.2016.

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	EUR	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
73,42	-0,99	-0,63	-	-

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
01.04.2017 - 31.03.2018

Stammdaten des Fonds

LIGA Multi Asset Income	
Auflegungsdatum	01.07.2016
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	75,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	968.353
Anteilwert (in Fondswährung)	73,42
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 31.03.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Australien

AU000000MGR9	Mirvac Group	STK	224.250,00	224.250,00	0,00 AUD	2,1500	300.809,52	0,42
							300.809,52	0,42

Belgien

BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	STK	3.920,00	5.540,00	1.620,00 EUR	89,2800	349.977,60	0,49
BE0974276082	Ontex Group N.V.	STK	11.770,00	11.770,00	0,00 EUR	21,7200	255.644,40	0,36
BE0974320526	Umicore S.A.	STK	5.220,00	5.220,00	0,00 EUR	42,9300	224.094,60	0,32
							829.716,60	1,17

Dänemark

DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	STK	240,00	260,00	20,00 DKK	9.344,0000	300.861,31	0,42
DK0010274414	Danske Bank A/S	STK	7.550,00	7.550,00	0,00 DKK	225,4000	228.309,05	0,32
DK0060636678	Tryg AS	STK	12.770,00	7.610,00	0,00 DKK	140,5000	240.707,42	0,34
							769.877,78	1,08

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	1.160,00	1.160,00	0,00 EUR	196,6500	228.114,00	0,32
DE0008404005	Allianz SE ³⁾	STK	4.260,00	4.040,00	1.030,00 EUR	183,4000	781.284,00	1,10
DE000BASF111	BASF SE	STK	3.130,00	1.330,00	0,00 EUR	82,4700	258.131,10	0,36
DE0005439004	Continental AG ³⁾	STK	1.460,00	1.460,00	0,00 EUR	224,3000	327.478,00	0,46
DE0006062144	Covestro AG	STK	3.480,00	3.480,00	0,00 EUR	79,8600	277.912,80	0,39
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	9.870,00	11.410,00	1.540,00 EUR	35,5200	350.582,40	0,49
DE0005557508	Dte. Telekom AG ³⁾	STK	19.740,00	12.000,00	0,00 EUR	13,2500	261.555,00	0,37
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	11.380,00	11.380,00	0,00 EUR	28,6400	325.923,20	0,46
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	STK	2.550,00	1.620,00	0,00 EUR	82,9800	211.599,00	0,30
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	STK	4.410,00	3.180,00	0,00 EUR	70,7600	312.051,60	0,44
DE0007164600	SAP SE	STK	5.990,00	5.980,00	1.790,00 EUR	84,9700	508.970,30	0,72
DE0007236101	Siemens AG	STK	6.730,00	6.580,00	1.350,00 EUR	103,5200	696.689,60	0,98
DE000TUAG000	TUI AG	STK	34.100,00	29.910,00	4.000,00 EUR	17,4050	593.510,50	0,83
							5.133.801,50	7,22

Finnland

FI0009007884	Elisa Communications OYJ -A-	STK	6.380,00	5.360,00	4.470,00 EUR	36,7700	234.592,60	0,33
							234.592,60	0,33

Frankreich

FR000031122	Air France-KLM S.A.	STK	29.120,00	29.120,00	0,00 EUR	9,0100	262.371,20	0,37
FR0000120628	AXA S.A. ³⁾	STK	31.630,00	24.480,00	0,00 EUR	21,6000	683.208,00	0,96
FR0000131104	BNP Paribas S.A. ³⁾	STK	11.920,00	8.130,00	0,00 EUR	60,1700	717.226,40	1,01
FR0006174348	Bureau Veritas S.A.	STK	8.180,00	8.180,00	0,00 EUR	21,1100	172.679,80	0,24

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
FR0000125338	Capgemini S.A.	STK	6.330,00	5.080,00	0,00	EUR 101,2000	640.596,00	0,90
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	12.070,00	12.070,00	0,00	EUR 42,8600	517.320,20	0,73
FR0000120644	Danone S.A. ³⁾	STK	4.680,00	2.840,00	0,00	EUR 65,7300	307.616,40	0,43
FR0000121121	Eurazeo SE	STK	3.480,00	3.480,00	0,00	EUR 74,7500	260.130,00	0,37
FR0000121147	Faurecia S.A.	STK	2.900,00	2.900,00	0,00	EUR 65,7200	190.588,00	0,27
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	STK	2.550,00	2.550,00	0,00	EUR 99,4800	253.674,00	0,36
FR0000120321	L'Oreal S.A.	STK	1.740,00	1.060,00	0,00	EUR 183,3500	319.029,00	0,45
FR0000133308	Orange S.A.	STK	50.060,00	58.550,00	8.490,00	EUR 13,7850	690.077,10	0,97
FR0000131906	Renault S.A.	STK	3.480,00	6.410,00	2.930,00	EUR 98,5000	342.780,00	0,48
FR0000120271	Total S.A.	STK	14.673,00	7.823,00	0,00	EUR 46,1300	676.865,49	0,95
FR0000124711	Unibail-Rodamco SE	STK	1.390,00	840,00	0,00	EUR 185,6500	258.053,50	0,36
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	34.860,00	28.030,00	0,00	EUR 19,2450	670.880,70	0,94
							6.963.095,79	9,79
Großbritannien								
GB0022569080	Amdocs Ltd.	STK	6.220,00	6.220,00	0,00	USD 66,7200	337.479,39	0,47
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	STK	12.770,00	7.700,00	0,00	GBP 19,4000	282.644,61	0,40
GB0031215220	Carnival Plc.	STK	6.130,00	6.130,00	0,00	GBP 45,8000	320.312,61	0,45
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	STK	14.192,00	14.193,85	1,85	GBP 14,5550	235.669,78	0,33
GB00BMJ6DW54	Informa PLC	STK	39.490,00	39.490,00	0,00	GBP 7,1860	323.759,43	0,46
GB0004866223	Keller Group Plc.	STK	32.510,00	32.510,00	0,00	GBP 8,7000	322.689,10	0,45
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	STK	17.440,00	17.440,00	0,00	GBP 19,1500	381.033,66	0,54
GB0007099541	Prudential Plc.	STK	15.680,00	15.680,00	0,00	GBP 17,7850	318.161,78	0,45
GB00B1FH8J72	Severn Trent Plc.	STK	9.640,00	5.480,00	0,00	GBP 18,4400	202.808,44	0,29
GB0007669376	St. James's Place Capital Plc.	STK	20.900,00	24.480,00	8.040,00	GBP 10,8650	259.074,16	0,36
GB00BVF7Q58	Standard Life Aberdeen Plc.	STK	68.514,00	68.514,59	0,59	GBP 3,5970	281.169,26	0,40
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	163.970,00	101.650,00	64.820,00	GBP 1,9422	363.334,32	0,51
							3.628.136,54	5,11
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	2.610,00	2.640,00	270,00	USD 153,5000	325.798,98	0,46
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group Plc.	STK	4.960,00	5.550,00	4.910,00	EUR 32,9200	163.283,20	0,23
							489.082,18	0,69
Italien								
IT0003506190	Atlantia S.p.A.	STK	8.360,00	5.080,00	0,00	EUR 25,1500	210.254,00	0,30
IT0005218380	Banco BPM S.p.A.	STK	110.250,00	123.960,00	13.710,00	EUR 2,8170	310.574,25	0,44
IT0003153415	Snam S.p.A.	STK	63.310,00	100.490,00	62.000,00	EUR 3,7330	236.336,23	0,33
							757.164,48	1,07
Japan								
JP3705200008	Japan Airlines Co. Ltd.	STK	10.900,00	10.900,00	0,00	JPY 4.289,0000	357.542,41	0,50
JP3903000002	Mitsubishi Materials Corporation	STK	13.080,00	13.080,00	0,00	JPY 3.115,0000	311.609,59	0,44
JP3200450009	Orix Corporation	STK	21.800,00	15.130,00	0,00	JPY 1.878,5000	313.193,48	0,44
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	STK	21.640,00	33.060,00	11.420,00	JPY 1.932,0000	319.749,15	0,45
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK	9.030,00	9.030,00	0,00	JPY 4.451,0000	307.390,44	0,43
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	STK	5.910,00	5.910,00	0,00	JPY 6.842,0000	309.254,17	0,43
							1.918.739,24	2,69
Kanada								
CA1363851017	Canadian Natural Resources Ltd.	STK	13.200,00	13.200,00	0,00	CAD 40,5000	337.244,51	0,47
							337.244,51	0,47
Niederlande								
NL0011540547	ABN AMRO GROUP N.V. ADR	STK	13.390,00	13.390,00	0,00	EUR 24,4700	327.653,30	0,46
NL0011872643	ASR Nederland NV	STK	9.650,00	9.650,00	0,00	EUR 34,7200	335.048,00	0,47
NL0011821202	ING Groep NV	STK	46.190,00	34.690,00	0,00	EUR 13,7000	632.803,00	0,89
NL0000379121	Ranstad Holding NV	STK	10.950,00	10.120,00	670,00	EUR 53,4200	584.949,00	0,82
NL0000009355	Unilever NV	STK	7.550,00	3.230,00	0,00	EUR 45,8700	346.318,50	0,49
							2.226.771,80	3,13
Norwegen								
NO0010096985	Statoil ASA	STK	15.680,00	11.890,00	4.630,00	NOK 184,6500	299.908,02	0,42
							299.908,02	0,42

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Österreich								
AT0000937503	voestalpine AG	STK	6.350,00	7.000,00	650,00	EUR 42,5700	270.319,50	0,38
							270.319,50	0,38
Portugal								
PTGAL0AM0009	Galp Energia SGPS S.A.	STK	22.730,00	34.300,00	11.570,00	EUR 15,3050	347.882,65	0,49
							347.882,65	0,49
Schweden								
SE0000427361	Nordea Bank AB	STK	21.830,00	28.120,00	14.840,00	SEK 89,1000	188.863,93	0,27
SE0000242455	Swedbank AB	STK	16.840,00	10.430,00	3.590,00	SEK 187,0000	305.774,52	0,43
SE0000115446	Volvo AB	STK	16.260,00	16.260,00	0,00	SEK 152,2500	240.378,40	0,34
							735.016,85	1,04
Schweiz								
CH0012410517	Baloise Holding AG	STK	1.640,00	1.040,00	0,00	CHF 146,1000	203.485,35	0,29
CH0038863350	Nestle S.A.	STK	9.930,00	8.070,00	0,00	CHF 75,6200	637.712,61	0,90
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	2.360,00	2.360,00	0,00	CHF 151,8000	304.244,59	0,43
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	3.830,00	1.980,00	1.740,00	CHF 97,2800	316.418,17	0,45
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	1.190,00	730,00	0,00	CHF 313,4000	316.726,96	0,45
							1.778.587,68	2,52
Spanien								
ES0111845014	Abertis Infraestructuras S.A.	STK	11.610,00	7.820,00	0,00	EUR 18,2200	211.534,20	0,30
ES0167050915	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	STK	16.620,00	16.620,93	0,93	EUR 31,6500	526.023,00	0,74
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	60.266,00	44.066,62	0,62	EUR 5,2950	319.108,47	0,45
ES0130960018	Enagas S.A.	STK	14.050,00	9.800,00	5.820,00	EUR 22,2300	312.331,50	0,44
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	27.052,00	44.523,51	17.471,51	EUR 14,4150	389.954,58	0,55
ES0178430E18	Telefonica S.A.	STK	34.820,00	21.220,00	0,00	EUR 8,0280	279.534,96	0,39
							2.038.486,71	2,87
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	STK	370,00	370,00	0,00	USD 1.031,7900	310.451,57	0,44
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	6.820,00	6.820,00	0,00	USD 55,6100	308.416,85	0,43
US09062X1037	Biogen Inc.	STK	1.270,00	1.380,00	110,00	USD 273,8200	282.793,69	0,40
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	9.340,00	10.640,00	7.750,00	USD 42,8900	325.764,50	0,46
US2358511028	Danaher Corporation	STK	4.260,00	4.260,00	0,00	USD 97,9100	339.185,66	0,48
US5324571083	Eli Lilly & Co.	STK	5.260,00	5.260,00	0,00	USD 77,3700	330.947,55	0,47
US3453708600	Ford Motor Co.	STK	38.930,00	38.930,00	0,00	USD 11,0800	350.772,06	0,49
US40434L1052	HP Inc.	STK	17.870,00	17.870,00	12.000,00	USD 21,9200	318.541,43	0,45
US4581401001	Intel Corporation	STK	8.930,00	8.930,00	5.430,00	USD 52,0800	378.201,51	0,53
US68389X1054	Oracle Corporation	STK	8.720,00	9.180,00	460,00	USD 45,7500	324.420,59	0,46
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	STK	4.290,00	4.290,00	3.000,00	USD 92,7700	323.642,60	0,46
							3.593.138,01	5,07
Summe Aktien							32.652.371,96	45,96
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
ES0211845260	3,750% Abertis Infraestructuras S.A. v.13(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 115,2340	115.234,00	0,16
BE6243179650	2,875% Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EMTN v. 12(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 113,0730	113.073,00	0,16
XS0452314536	5,125% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN v.09(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 126,0890	126.089,00	0,18
ES0312298021	3,750% AYT Cedula Cajas Pfc. v.05(2022)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 115,7900	347.370,00	0,49
ES0312298054	4,000% AYT Cedula Cajas v.06(2021)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 111,8310	447.324,00	0,63
ES0312298096	4,250% AYT CED Pfc. v.06(2023)	EUR	500.000,00	200.000,00	0,00	% 120,1610	600.805,00	0,85
DE0001040228	5,750% Baden-Württemberg S.48 v.98(2028)	EUR	255.000,00	255.000,00	0,00	% 145,4835	370.982,93	0,52
DE0001041739	6,500% Baden-Württemberg v.93(2024)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 135,6111	678.055,50	0,95
ES0413211071	4,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Pfc. v. 05(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 123,3040	369.912,00	0,52
XS0630644168	3,875% Bank Nederlandse Gemeenten MTN v.11(2023)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 118,7550	237.510,00	0,33
ES0414950685	4,500% BANKIA S.A. Pfc. v.07(2022)	EUR	250.000,00	250.000,00	0,00	% 117,3450	293.362,50	0,41
XS0606704558	4,500% BNP Paribas S.A. EMTN v.11(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 119,6830	119.683,00	0,17
DE000A1YCQ03	2,250% Bundeslaender Nr. 43 v.13(2023)	EUR	705.000,00	705.000,00	0,00	% 111,2630	784.404,15	1,10

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
DE0001135176	5,500% Bundesrepublik Deutschland S.00 v.00(2031)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	159,3980	796.990,00	1,12
DE0001135044	6,500% Bundesrepublik Deutschland S.97 v.97(2027)	EUR	400.000,00	1.250.000,00	1.050.000,00	%	155,7155	622.862,00	0,88
DE0001135085	4,750% Bundesrepublik Deutschland S.98 v.98(2028)	EUR	250.000,00	1.200.000,00	950.000,00	%	142,6820	356.705,00	0,50
DE0001135069	5,625% Bundesrepublik Deutschland S.98 v.98(2028)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	149,4965	747.482,50	1,05
FR0011178946	4,000% Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A. Pfe. v.12(2022)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	116,7560	350.268,00	0,49
FR0010775486	5,375% Caisse Francaise de Financement Local EMTN Pfe. v.09(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	130,6070	391.821,00	0,55
FR0010850982	4,250% Caisse Francaise de Financement Local EMTN Pfe. v.10(2022)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	116,0660	464.264,00	0,65
PTCGH10E0014	1,000% Caixa Geral de Depósitos S.A. Pfe. v.15(2022)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	102,1940	817.552,00	1,15
ES0414970204	3,875% CaixaBank S.A. Pfe. v.05(2025) ³⁾	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	121,3090	606.545,00	0,85
XS1265778933	3,125% Cellnex Telecom S.A. EMTN v.15(2022)	EUR	300.000,00	200.000,00	0,00	%	108,0050	324.015,00	0,46
FR0010913749	4,000% Cie de Financement Foncier v.10(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	125,0770	375.231,00	0,53
XS0933540527	2,375% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN v.13(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	109,3580	109.358,00	0,15
XS0099472994	5,000% Credit Suisse Group Finance Ltd. (Guernsey) FRN v.99(2019) ¹⁾	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	105,7500	211.500,00	0,30
XS0909369489	3,125% CRH Finance DAC EMTN v.13(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	111,9710	111.971,00	0,16
XS1490137418	2,625% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	100,5880	100.588,00	0,14
DE000A2GSLC6	0,625% Deutsche Pfandbriefbank AG EMTN v.18(2022)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	99,7510	399.004,00	0,56
XS0595092098	4,375% DNB Bank ASA v.11(2021)	EUR	400.000,00	300.000,00	0,00	%	112,3450	449.380,00	0,63
XS0503603267	4,875% Dte. Telekom International Finance BV EMTN v.10(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	127,1700	254.340,00	0,36
XS1471646965	1,125% EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024) ³⁾	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	100,2040	200.408,00	0,28
XS0995380580	4,125% EDP Finance BV EMTN v.13(2021)	EUR	300.000,00	200.000,00	0,00	%	110,6950	332.085,00	0,47
XS1052843908	2,500% Enagás Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. v.14(2022)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	109,0985	109.098,50	0,15
FR0011164664	5,000% Eutelsat S.A. v.11(2019)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	103,9100	207.820,00	0,29
ES0378641023	5,900% FADE - Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico Pfe. v.11(2021)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	117,7420	353.226,00	0,50
XS1362349943	1,660% FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN v.16(2021)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	103,6040	518.020,00	0,73
GR0114028534	4,750% Griechenland v. Reg.S. 14(2019)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	103,3960	620.376,00	0,87
XS0478803355	7,500% HeidelbergCement AG v.10(2020)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	114,8420	229.684,00	0,32
XS0811555183	2,875% Heineken NV EMTN v.12(2025)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	113,0320	113.032,00	0,16
DE000A1RQBU2	2,250% Hessen S.1319 v.13(2023)	EUR	128.000,00	128.000,00	0,00	%	111,0770	142.178,56	0,20
XS0599993622	6,000% Instituto de Credito Oficial v.11(2021)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	118,0670	354.201,00	0,50
XS0500187843	4,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN v.10(2020)	EUR	400.000,00	300.000,00	0,00	%	108,1450	432.580,00	0,61
IT0004679368	5,000% Intesa Sanpaolo S.p.A. v.11(2021)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	113,5620	340.686,00	0,48
IE00B4TV0D44	5,400% Irland EMTN v.09(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	133,7650	401.295,00	0,56
IE00B6X95T99	3,400% Irland Reg.S. v.14(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	118,5210	355.563,00	0,50
IE00B453JD47	3,900% Irland v.13(2023)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	118,9800	356.940,00	0,50
IT0004801541	5,500% Italien v.12(2022)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	121,9270	365.781,00	0,51
IT0004889033	4,750% Italien v.13(2028)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	127,4710	254.942,00	0,36
XS0454773713	5,625% Koninklijke KPN NV EMTN v.09(2024)	EUR	250.000,00	250.000,00	0,00	%	129,1895	322.973,75	0,45
XS0543354236	3,750% Koninklijke KPN NV v.10(2020)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	108,9590	217.918,00	0,31
XS0277265269	4,250% Korea v.06(2021)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	115,0240	230.048,00	0,32
XS1028953989	3,875% Kroatien Reg.S. v.14(2022)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	111,1730	222.346,00	0,31
XS1117298916	3,000% Kroatien v.15(2025)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	106,9450	106.945,00	0,15
DE000LFA1271	2,000% LFA Förderbank Bayern v.12(2022)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	107,9522	1.079.522,00	1,52
XS0577606725	4,875% Lloyds Bank Plc. EMTN v.11(2023)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	121,7630	487.052,00	0,69
XS1139091372	1,000% Lloyds Bank Plc. Reg.S. v.14(2021)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	102,3224	102.322,40	0,14
XS1496343986	1,398% mFinance France S.A. Reg.S. v.16(2020)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	%	107,7330	154.099,50	0,22
XS1143974159	2,000% mFinance France S.A. v.14(2021)	EUR	300.000,00	200.000,00	0,00	%	105,5900	316.770,00	0,45
XS0531922465	5,375% Morgan Stanley v.10(2020)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	112,4370	224.874,00	0,32
DE000A1YC244	2,125% Niedersachsen S.841 v.14(2024)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	110,6880	885.504,00	1,25
DE0001599272	6,750% Nordrhein- Westfalen v.93(2023)	EUR	204.816,00	204.816,00	0,00	%	131,9813	270.318,82	0,38
DE0001599983	6,500% Nordrhein-Westfalen, Land Schatzanw. S.238 v.93(2023)	EUR	512.807,00	512.807,00	0,00	%	135,3225	693.943,25	0,98
XS0691970601	3,500% OeBB Infrastruktur AG v.11(2026)	EUR	500.000,00	500.000,00	300.000,00	%	122,8189	614.094,50	0,86
XS0827999318	2,500% Orange S.A. EMTN v.12(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	109,5900	109.590,00	0,15
FR0013153707	2,375% Peugeot S.A. EMTN v.16 (2023)	EUR	300.000,00	200.000,00	0,00	%	105,6270	316.881,00	0,45
XS0543882095	4,000% Polen v.10(2021)	EUR	250.000,00	250.000,00	0,00	%	112,0000	280.000,00	0,39
XS0479333311	5,250% Polen v.10(2025)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	%	129,1500	193.725,00	0,27

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS0841073793	3,375% Polen v.12(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	116,0430	116.043,00	0,16
PTOTEYOE0007	3,850% Portugal v.05(2021)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	111,7000	223.400,00	0,31
PTOTEQOE0015	5,650% Portugal v.13(2024)	EUR	450.000,00	450.000,00	0,00	%	127,9550	575.797,50	0,81
XS1060842975	3,625% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	114,4900	114.490,00	0,16
XS0972758741	4,625% Rumänien EMTN v.13(2020)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	111,2600	222.520,00	0,31
XS1077584024	1,875% Ryanair Holdings Plc. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	300.000,00	200.000,00	0,00	%	105,0300	315.090,00	0,44
SK4120008871	3,375% Slowakei v.12(2024)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	118,9080	475.632,00	0,67
SI0002102984	4,625% Slowenien v.09(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	126,3100	378.930,00	0,53
XS0802756683	4,250% Société Générale S.A. EMTN v.12(2022)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	116,2730	116.273,00	0,16
ES00000122E5	4,650% Spanien v.10(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	128,3650	385.095,00	0,54
ES00000123B9	5,500% Spanien v.11(2021)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	117,4540	234.908,00	0,33
ES00000123X3	4,400% Spanien v.13(2023)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	122,6150	367.845,00	0,52
XS1432392170	2,125% Stora Enso Oyi EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	104,2600	312.780,00	0,44
XS0752467497	3,750% TDC A/S v.12(2022)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	109,4070	328.221,00	0,46
XS1497606365	3,000% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2025)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	105,3280	105.328,00	0,15
XS0974375130	4,875% Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2020)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	110,9700	110.970,00	0,16
XS0874864860	3,987% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.13(2023)	EUR	400.000,00	300.000,00	0,00	%	115,9940	463.976,00	0,65
XS0903136736	2,500% Telstra Corporation Ltd. EMTN v.13(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	109,9600	109.960,00	0,15
XS1082970853	1,375% Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.14(2019)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	101,4410	101.441,00	0,14
XS0750894577	3,875% Tschechien v.12(2022)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	115,5500	115.550,00	0,16
XS0500331557	4,000% UBS AG Pfs. v.10(2022)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	115,4560	461.824,00	0,65
XS0212993678	3,875% Ungarn v.05(2020)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	107,7200	323.160,00	0,45
XS1038708522	2,500% Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	109,9600	109.960,00	0,15
XS0996755350	2,500% UniCredit Bank Austria AG EMTN v.13(2019)	EUR	300.000,00	200.000,00	0,00	%	102,8755	308.626,50	0,43
IT0004988553	3,000% UniCredit S.p.A. Pfs. v.14(2024)	EUR	260.000,00	0,00	0,00	%	114,3190	297.229,40	0,42
XS1014627571	3,250% UniCredit S.p.A. Reg.S. v.14(2021)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	108,2780	108.278,00	0,15
IT0004992878	3,125% Unio.di Banche Italiane S.p.A. Pfs. v.14(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	115,1225	345.367,50	0,49
IT0004682305	5,250% Unione di Banche Italiane S.p.A. v.11(2021)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	115,0520	345.156,00	0,49
XS0210237011	4,250% United Utilities Water Ltd. EMTN v.05(2020)	EUR	150.000,00	150.000,00	0,00	%	107,8150	161.722,50	0,23
XS0167137834	7,000% Uruguay v.03(2019)	EUR	426.000,00	426.000,00	0,00	%	107,0700	456.118,20	0,64
FR0011224963	4,625% Veolia Environnement S.A. EMTN v.12(2027)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	130,0750	130.075,00	0,18
							32.832.291,46	46,13	
USD									
USP3699PAA59	9,995% Costa Rica Government International Bond Reg.S. v.00(2020)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	%	112,1000	455.802,23	0,64
US50064FAK03	3,875% Korea v.13(2023)	USD	200.000,00	0,00	0,00	%	103,6750	168.618,36	0,24
XS0739988086	6,625% Litauen v.12(2022)	USD	200.000,00	0,00	0,00	%	112,5595	183.068,23	0,26
XS0625251854	8,750% Senegal Reg.S. v.11(2021)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	%	112,8030	366.928,52	0,52
XS1090161875	6,250% Senegal Reg.S. v.14(2024)	USD	300.000,00	300.000,00	0,00	%	104,2500	254.330,32	0,36
US445545AE60	6,375% Ungarn v.11(2021)	USD	200.000,00	0,00	0,00	%	108,8800	177.083,84	0,25
							1.605.831,50	2,27	
Summe verzinsliche Wertpapiere							34.438.122,96	48,40	
Summe börsengehandelte Wertpapiere							67.090.494,92	94,36	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
DEM									
DE0004123500	6,500% Österreich v.94(2024)	DEM	725.000,00	725.000,00	0,00	%	134,6050	498.962,72	0,70
							498.962,72	0,70	
EUR									
XS0972530561	3,375% ASML Holding NV v.13(2023)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	114,2480	342.744,00	0,48
XS0993145084	2,650% AT&T Inc. v.13(2021)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	108,0735	108.073,50	0,15
XS1151586945	1,625% Chile v.14(2025)	EUR	200.000,00	100.000,00	0,00	%	103,8885	207.777,00	0,29
XS1117297512	2,500% Expedia Group Inc. v.15(2022)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	105,1180	105.118,00	0,15
XS1419661118	3,500% Hanesbrands Finance Luxembourg SCA Reg.S v.16(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	105,5000	316.500,00	0,45
DE000A1PGZ82	3,000% K+S AG EMTN v.12(2022)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	105,9770	211.954,00	0,30
XS1492822033	3,500% Quintiles IMS Inc. Reg.S. v.16(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	103,3340	310.002,00	0,44
XS1074396927	3,250% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.14(2021)	EUR	200.000,00	100.000,00	0,00	%	107,4675	214.935,00	0,30

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1555147369	2,375% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	EUR	300.000,00	200.000,00	0,00 %	103,8750	311.625,00	0,44
							2.128.728,50	3,00
USD								
US168863AW86	3,250% Chile v.11(2021)	USD	100.000,00	0,00	0,00 %	100,6330	81.835,41	0,12
USF48957AB45	3,500% RCI Banque S.A. v.13(2018)	USD	100.000,00	0,00	0,00 %	100,0000	81.320,65	0,11
US760942AZ58	4,500% Uruguay v.13(2024) ²⁾	USD	100.000,00	0,00	0,00 %	105,4400	85.744,49	0,12
							248.900,55	0,35
Summe verzinsliche Wertpapiere							2.876.591,77	4,05
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.876.591,77	4,05
Summe Wertpapiervermögen							69.967.086,69	98,41
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2018	CME USD	Anzahl 16					-148.745,22	-0,21
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	CME USD	Anzahl 12					-71.261,28	-0,10
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	EUX EUR	Anzahl -312					82.835,97	0,12
MINI MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2018	CME USD	Anzahl 27					-46.328,37	-0,07
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2018/3.200,00	EUX	Anzahl 60			EUR	38,9000	23.340,00	0,03
Summe der Aktienindex-Derivate							-160.158,90	-0,23
Zins-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zins-Terminkontrakte								
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	EUX EUR	-1.300.000					-28.055,17	-0,04
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	EUX EUR	-6.100.000					-55.665,68	-0,08
Optionsrechte								
Call on Euro Bund 10 Year Future Mai 2018/159,00	EUX EUR	Anzahl -7			EUR	1,1300	-5.600,00	-0,01
Put on Euro Bund 10 Year Mai 2018/155,00	EUX EUR	Anzahl 7			EUR	0,0600	-2.730,00	0,00
Summe der Zins-Derivate							-92.050,85	-0,13
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben ³⁾								
EUR-Bankguthaben bei:								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	137.756,94					137.756,94	0,19
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	77.587,37					77.587,37	0,11
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	39.132,19					24.414,89	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	23.151,12					14.604,54	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	12.674,33					10.763,76	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	3.344.522,57					25.578,74	0,04
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	36.314,78					21.310,24	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	510.738,47					415.335,83	0,58
Summe der Bankguthaben							727.352,31	1,02
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							727.352,31	1,02
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche	EUR	500.233,14					500.233,14	0,70
Dividendenansprüche	EUR	86.067,77					86.067,77	0,12
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	17.685,17					17.685,17	0,02
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	98.174,61					98.174,61	0,14
Summe sonstige Vermögensgegenstände							702.160,69	0,98
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kapitalertragsteuer incl. Dividenden	EUR	-1.498,50					-1.498,50	0,00

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-46.303,81				-46.303,81	-0,06
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-47.802,31	-0,06
Fondsvermögen							71.096.587,63	100,00

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

Anteilwert	EUR	73,42
Umlaufende Anteile	STK	968.353,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,41
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,35

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
US760942AZ58	4,500% Uruguay v.13(2024)	1,0000

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

Wertpapierkurse	Kurse per 29.03.2018 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.03.2018
Devisenkurse	Kurse per 29.03.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,602800 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,876500 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,453800 = 1 Euro (EUR)
Deutsche Mark	DEM	1,95583 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	130,754000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,585200 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,704100 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,654000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,298700 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,177500 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,229700 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
B) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
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

AU000000BLD2	Boral Ltd.	STK		36.770,00	36.770,00
AU000000CTX1	Caltex Australia Ltd.	STK		7.920,00	7.920,00
AU000000CCL2	Coca-Cola Amatil Ltd.	STK		45.300,00	45.300,00

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	STK		1.280,00	3.690,00
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd.	STK		53.220,00	53.220,00
AU000000SCG8	Scentre Group Ltd.	STK		0,00	22.560,00
AU000000SGP0	Stockland Trust Group	STK		0,00	58.160,00
AU000000WES1	Wesfarmers Ltd.	STK		5.830,00	5.830,00
Belgien					
BE0974256852	Colruyt S.A.	STK		0,00	2.270,00
Dänemark					
DK0060448595	Coloplast AS	STK		520,00	2.350,00
DK0060336014	Novozymes AS	STK		1.490,00	4.040,00
Deutschland					
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK		970,00	2.200,00
DE0007100000	Daimler AG	STK		2.560,00	4.370,00
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK		4.060,00	4.060,00
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK		3.570,00	8.110,00
DE000SHA0159	Schaeffler AG	STK		13.290,00	17.830,00
Finnland					
FI0009007835	Metso OYJ	STK		0,00	780,00
FI0009013296	Neste Oyj	STK		11.330,00	11.330,00
FI0009000681	Nokia Oyj	STK		6.750,00	30.430,00
FI0009005961	Stora Enso Oyj	STK		14.980,00	14.980,00
Frankreich					
FR0000120966	BIC S.A.	STK		190,00	830,00
FR0010221234	Eutelsat Communications S.A.	STK		0,00	1.240,00
FR0000120859	Imerys S.A.	STK		3.250,00	3.250,00
FR0000121964	Klepierre S.A.	STK		4.660,00	4.660,00
FR0000120685	Natixis S.A.	STK		27.250,00	27.250,00
FR0010411983	SCOR SE	STK		880,00	3.970,00
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK		0,00	2.190,00
FR0010613471	Suez S.A.	STK		6.990,00	15.870,00
Großbritannien					
GB0000031285	Aberdeen Asset Management Plc.	STK		48.870,00	48.870,00
GB0030913577	BT Group Plc.	STK		7.030,00	31.710,00
GB00BLNN3L44	Compass Group Plc.	STK		1.650,00	7.440,00
GB0059822006	Dialog Semiconductor Plc.	STK		3.890,00	3.890,00
GB00BY9DOY18	Direct Line Insurance Group Plc.	STK		4.350,00	19.610,00
GB00B09LSH68	Inmarsat Plc.	STK		9.160,00	9.160,00
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	STK		55.480,00	55.480,00
GB0006825383	Persimmon Plc.	STK		1.450,00	5.090,00
GB0007197378	RPC Group Plc.	STK		0,00	4.370,00
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC	STK		0,00	2.550,00
Irland					
IE0001827041	CRH Plc.	STK		2.820,00	2.820,00
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	STK		2.330,00	2.330,00
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc.	STK		14.070,00	14.070,00
Italien					
IT0001063210	Mediaset S.p.A.	STK		0,00	25.500,00
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	STK		39.530,00	50.530,00
Japan					
JP3122800000	Amada Holdings Co. Ltd.	STK		17.693,00	17.693,00
JP3805010000	Fukuoka Financial Group Inc.	STK		0,00	4.970,00
JP3143600009	ITOCHU Corporation	STK		4.000,00	18.130,00
JP3292200007	Jtekt Corporation	STK		11.680,00	11.680,00
JP3898400001	Mitsubishi Corporation	STK		12.100,00	12.100,00
JP3672400003	Nissan Motor Co. Ltd.	STK		29.910,00	29.910,00

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
JP3165650007	NTT Docomo Inc.	STK		7.790,00	7.790,00
JP3404600003	Sumitomo Corporation	STK		0,00	12.800,00
JP3637300009	Trend Micro Inc.	STK		4.020,00	4.020,00
Jersey					
JE00B8KF9B49	WPP Plc.	STK		0,00	2.160,00
Kanada					
CA05534B7604	BCE Inc.	STK		0,00	4.220,00
CA5592224011	Magna International Inc. -A-	STK		9.950,00	11.160,00
CA7800871021	Royal Bank of Canada	STK		0,00	2.890,00
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	STK		5.960,00	5.960,00
CA87971M1032	Telus Corporation	STK		0,00	6.160,00
Luxemburg					
LU0061462528	RTL Group S.A.	STK		2.600,00	2.600,00
LU0156801721	Tenaris S.A.	STK		12.320,00	12.320,00
Neuseeland					
NZFBUE000150	Fletchers Building Ltd.	STK		33.020,00	33.020,00
NZMRPE000152	Mercury NZ Ltd.	STK		84.380,00	84.380,00
NZTELE000154	Spark New Zealand Ltd.	STK		0,00	25.610,00
Niederlande					
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK		1.680,00	7.590,00
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	STK		4.990,00	4.990,00
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	STK		0,00	2.230,00
NL0010773842	NN Group N.V.	STK		4.920,00	7.400,00
NL0011821392	Philips Lighting N.V.	STK		6.340,00	6.340,00
Norwegen					
NO0010031479	DnB ASA	STK		15.800,00	15.800,00
NO0003733800	Orkla ASA	STK		0,00	2.900,00
NO0010063308	Telenor ASA	STK		9.340,00	9.340,00
Schweiz					
CH0114405324	Garmin Ltd.	STK		3.690,00	7.350,00
CH0030170408	Geberit AG	STK		110,00	480,00
CH0102993182	Tyco Electronics Ltd.	STK		2.460,00	2.460,00
Spanien					
ES06670509C3	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A. BZR 05.02.18	STK		4.570,00	4.570,00
ES0167050121	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A. -Interim-	STK		60,93	60,93
ES06139009Q9	Banco Santander S.A. BZR 01.11.17	STK		20.820,00	20.820,00
ES06139009P1	BANCO SANTANDER S.A. BZR 20.07.17	STK		20.820,00	20.820,00
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	STK		13.960,00	13.960,00
ES0173516131	Repsol S.A.	STK		925,56	925,56
ES06735169B1	Repsol S.A. BZR 05.01.18	STK		36.097,00	36.097,00
ES06735169A3	Repsol S.A. BZR 30.06.17	STK		12.850,00	12.850,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US0311621009	Amgen Inc.	STK		0,00	1.330,00
US00206R1023	AT & T Inc.	STK		8.650,00	8.650,00
US0533321024	AutoZone Inc.	STK		270,00	270,00
US0536111091	Avery Dennison	STK		0,00	2.580,00
US12673P1057	CA Inc.	STK		9.110,00	15.220,00
US1890541097	Clorox Co.	STK		0,00	1.550,00
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK		0,00	1.710,00
US2193501051	Corning Inc.	STK		0,00	2.190,00
US1264081035	CSX Corporation	STK		0,00	3.130,00
US2310211063	Cummins Inc.	STK		0,00	1.380,00
US2371941053	Darden Restaurants Inc.	STK		0,00	2.590,00
US2547091080	Discover Financial Services	STK		3.110,00	3.110,00
US4370761029	Home Depot Inc.	STK		1.250,00	1.250,00

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US4601461035	International Paper Co.	STK		0,00	3.960,00
US4606901001	Interpublic Group Co. Inc.	STK		7.520,00	7.520,00
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	STK		3.420,00	3.420,00
US56418H1005	ManpowerGroup Inc.	STK		0,00	290,00
US5770811025	Mattel Inc.	STK		0,00	6.120,00
US6092071058	Mondelez International Inc.	STK		0,00	4.430,00
US6951561090	Packaging Corporation of America	STK		0,00	2.270,00
US9113121068	United Parcel Service Inc.	STK		0,00	1.680,00
US92826C8394	VISA Inc.	STK		2.070,00	2.070,00
US94106L1098	Waste Management Inc.	STK		0,00	2.760,00
US9418481035	Waters Corporation	STK		1.100,00	1.100,00

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE0001102382	1,000% Bundesrepublik Deutschland v.15(2025)	EUR		600.000,00	600.000,00
PTCG2YOE0001	4,250% Caixa Geral de Depositos SA Pfe. v.10(2020)	EUR		0,00	300.000,00
XS1679158094	1,125% Caixabank S.A. Reg.S. EMTN v.17(2023)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS0775914277	3,000% Commonwealth Bank of Australia EMTN v.12(2022)	EUR		500.000,00	500.000,00
DE000A13SWH9	1,125% Deutsche Pfandbriefbank AG v.16(2020)	EUR		0,00	200.000,00
DE000A13SWD8	1,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN v.16(2019)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS0942094805	2,500% Essity AB v.13(2023)	EUR		0,00	100.000,00
XS0767706111	3,250% ING Bank NV v.12(2019)	EUR		0,00	100.000,00
XS0883537143	4,750% Instituto de Credito Oficial EMTN v.13(2020)	EUR		0,00	300.000,00
XS0997333223	3,000% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN v.13(2019)	EUR		0,00	100.000,00
IT0003644769	4,500% Italien v.04(2020)	EUR		0,00	150.000,00
XS0984367077	2,625% J.P.Morgan Chase & Co. v.13(2021)	EUR		0,00	100.000,00
DE000A0PM5F0	4,625% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.07(2023)	EUR		800.000,00	800.000,00
DE0002760980	3,500% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.06(2021)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS1318363766	4,875% Mazedonien Reg.S. v.15(2020)	EUR		100.000,00	200.000,00
XS1452578591	5,625% Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	100.000,00
XS0765298095	3,000% Nederlandse Waterschapsbank N.V. EMTN v.12(2022)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS1071747023	2,250% OeBB Infrastruktur AG EMTN v.14(2029)	EUR		0,00	300.000,00
XS1405765907	3,125% OI European Group BV Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	300.000,00
PTOTEMOEO027	4,750% Portugal v.09(2019)	EUR		0,00	150.000,00
XS0953219416	2,625% Santander UK Plc. EMTN v.13(2020)	EUR		0,00	100.000,00
XS0986610425	2,375% SKF AB Reg.S. v.13(2020)	EUR		0,00	200.000,00
SI0002103388	3,000% Slowenien Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	300.000,00
SI0002103149	4,375% Slowenien v.11(2021)	EUR		0,00	200.000,00
XS1532765879	1,414% Zimmer Biomet Holdings Inc. v.16(2022)	EUR		0,00	200.000,00

GBP

XS0233131118	5,750% SKY Group Finance Plc. Reg.S. v.05(2017)	GBP		0,00	200.000,00
--------------	---	-----	--	------	------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000DB555U8	5,125% Dte. Bank AG v.07(2017)	EUR		0,00	200.000,00
XS1238996018	3,250% Rexel S.A. Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	100.000,00

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Spanien

ES0173516123	Repsol S.A.	STK		377,94	377,94
--------------	-------------	-----	--	--------	--------

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

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

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	2.920
----------------------------------	-----	-------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	3.947
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	6.479

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) CME Nasdaq 100 E-Mini Index	USD	8.402
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	13.106
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	3.258
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	2.230
Basiswert(e) MDAX Performance-Index	EUR	372
Basiswert(e) MINI MSCI EM (NYSE) Index	USD	3.601
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Future September 2017	EUR	1.043
Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future September 2017	EUR	538
Basiswert(e) Stoxx 600 Chemicals Future Juni 2017	EUR	448
Basiswert(e) Stoxx 600 Financial Services Future Juni 2017	EUR	448
Basiswert(e) Stoxx 600 Financial Services Future September 2017	EUR	569
Basiswert(e) Stoxx 600 Insurance Future September 2017	EUR	539
Basiswert(e) Stoxx 600 Personal&Household Future Juni 2017	EUR	440
Basiswert(e) Stoxx 600 Personal&Household Future September 2017	EUR	442
Basiswert(e) STOXX 600 Technology Index	EUR	995
Basiswert(e) Stoxx 600 Travel&Leisure Future Juni 2017	EUR	451
Basiswert(e) Stoxx 600 Travel&Leisure Future September 2017	EUR	559

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	30.632
Basiswert(e) Stoxx 600 Automobiles&Parts Future Juni 2017	EUR	468
Basiswert(e) Stoxx 600 Automobiles&Parts Future September 2017	EUR	472
Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future Juni 2017	EUR	446
Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future September 2017	EUR	498
Basiswert(e) Stoxx 600 Construction&Materials Future Juni 2017	EUR	470
Basiswert(e) Stoxx 600 Construction&Materials Future September 2017	EUR	1.005
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future Juni 2017	EUR	472
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future September 2017	EUR	549
Basiswert(e) Stoxx 600 Real Estate Future Juni 2017	EUR	441
Basiswert(e) Stoxx 600 Real Estate Future September 2017	EUR	536
Basiswert(e) Stoxx 600 Telecommunications Future Juni 2017	EUR	457
Basiswert(e) Stoxx 600 Telecommunications Future September 2017	EUR	570

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	2.622
---	-----	-------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	17.814
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe	EUR	7.507

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

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 (Put)					
	Basiswert(e) Euro Stoxx 50	EUR	38		
Verkaufte Kontrakte (Call)					
	Basiswert(e) Euro Stoxx 50, EURO STOXX 50 Weekly Options Week 5 Index	EUR	15		
Verkaufte Kontrakte (Put)					
	Basiswert(e) Euro Stoxx 50	EUR	22		
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)					
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%, Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe EUR		18		
Verkaufte Kaufoptionen (Call)					
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%, Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe EUR		12		

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 2017 bis 31. März 2018 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,21 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.921.498.919,35 Euro.

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	23.885.296,21
--	-----	---------------

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.

		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 %)		98,41
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,35

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: 1,38 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 2,86 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 1,88 %

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

123,98 %

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.

		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

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

Anteilwert	EUR	73,42
Umlaufende Anteile	STK	968.353,00

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	0,95 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2017 bis 31.03.2018 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	-90.481,74
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		-102,39 %
Davon für die Verwahrstelle		83,67 %
Davon für Dritte		118,72 %

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	-121.681,20
Rechtskosten	EUR	-31.199,46
Pauschalgebühr	EUR	-90.481,74

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	141.043,10
--	-----	------------

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 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	61.400.000,00
--	------------	----------------------

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

Davon feste Vergütung	EUR	40.000.000,00
Davon variable Vergütung ²⁾	EUR	21.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		504
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB		
Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.800.000,00
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

- 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 2017 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 inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
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.
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.	n.a.
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
01.04.2017 - 31.03.2018

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 Abschlussprüfers

An die Union Investment Privatfonds GmbH

Die Union Investment Privatfonds GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens LIGA Multi Asset Income für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der

Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Eschborn/Frankfurt am Main, 21. Juni 2018

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Arlt
Wirtschaftsprüfer

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland

LIGA Bank eG, Regensburg

Vorstand

Jörg-Peter Nitschmann
(Vorsitzender)
LIGA Bank eG

Winfried Lachner
LIGA Bank eG

Andrea Hoffmann (stVM)
LIGA Bank eG

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 281,213 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

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
Dr. Daniel Günnewig
Klaus Riester

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A., Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Austria 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., stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Dr. Daniel Günnewig ist Mitglied des Vorstands der R+V Pensionsfonds AG.

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 19.003 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 31. März 2018,
soweit nicht anders angegeben

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