

Der Fonds richtet sich an steuerbegünstigte Anleger nach §44a Abs. 7 des Einkommenssteuergesetzes.

LIGA Multi Asset Income I

Globaler Multi Asset Fonds mit Wertsicherungsstrategie

Risikoklasse:² ■ geringes Risiko ~~■~~ mäßiges Risiko ■ erhöhtes Risiko ■ hohes Risiko ■ sehr hohes Risiko

Risikoprofil des typischen Anlegers

Konservativ	Risikoscheu	Risikobereit	Spekulativ	Hoch spekulativ
-------------	--------------------	--------------	------------	-----------------

Der LIGA Multi Asset Income I ist in die Risikoklasse grün eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für risikoscheue Anleger, die mäßige Risiken akzeptieren.

Empfohlener Anlagehorizont



Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 4 Jahren oder länger.

Anlagestrategie

Das Anlagekonzept des LIGA Multi Asset Income I verbindet die aktive Steuerung einer Vielzahl von Anlageklassen mit einer dynamischen Wertsicherungsstrategie zum Kalenderjahresende.

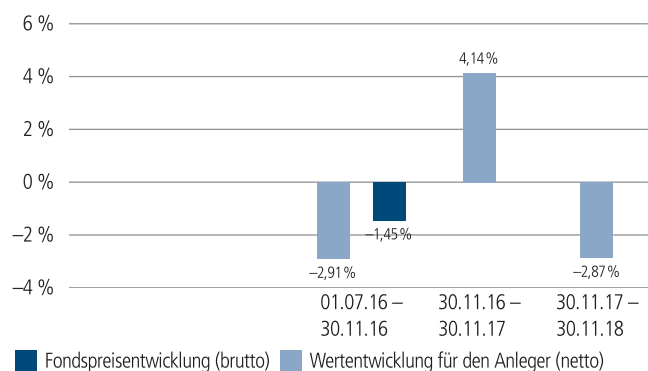
Dabei sollen Aktien sowie Renten, Geldmarkttitel und Bankguthaben so angelegt werden, dass sie risikoadjustiert eine attraktive Ausschüttung erwirtschaften. Aktien werden dabei derzeit bis zu 50%, globale Renten bis zu 100% investiert.² Auch Geldmarkttitel und Bankguthaben können bis zu 100% investiert werden. Das Mindestdurchschnittsrating des Gesamtfonds liegt derzeit bei BBB. Zudem ist aktuell ein Mindestrating von B- auf Einzeltitelebene definiert. Fremdwährungsrisiken im Fonds sind bis zu 35% erlaubt. Die Anlagestrategie wird über Direktinvestments in Wertpapiere, über Zielfonds und in Form von Derivaten abgebildet.

Bei der Auswahl der einzelnen Vermögenswerte werden Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt. Diese orientieren sich an sozialen, ökologischen und ökonomischen Faktoren und sind somit im Einklang mit der christlichen-ethischen Wertvorstellungen.

Das Portfoliomanagement strebt einen Anteilwert zum Ende eines Kalenderjahres (Wertsicherungsperiode) mindestens 90 Prozent des Ausgangswerts (Wertuntergrenze) an. Eine Garantie besteht diesbezüglich jedoch nicht. Am Ende jedes Kalenderjahres erlischt die bisherige Wertuntergrenze und wird durch eine neue ersetzt. Während einer Wertsicherungsperiode kann der Verlust größer sein als am Ende der Periode. Die Erträge werden einmal jährlich verbindlich ausgeschüttet. Zudem ist eine Zwischenausschüttung zum Halbjahresende eines jeweiligen Geschäftsjahrs geplant.

Die Anteilklasse kann über die LIGA Bank eG erworben werden.

Historische Wertentwicklung per 30.11.2018



Indexierte Wertentwicklung seit Auflegung



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2017	2016	2015
annualisiert	-	-	-2,87 %	-	-	-	-0,13 %	2,89 %	-	-
absolut	0,46 %	-2,91 %	-2,87 %	-	-	-	-0,31 %	-	-	-

Abbildungszeitraum 01.07.2016 bis 30.11.2018. Die Grafik basiert auf eigenen Berechnungen gemäß BVI-Methode und veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen. Die Bruttowertentwicklung berücksichtigt die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. Verwaltungsvergütung), ohne die auf Kundenebene anfallenden Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag und Depotkosten) einzubeziehen. In der Netto-Wertentwicklung wird darüber hinaus ein Ausgabeaufschlag in Höhe von 1,5 Prozent im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen. Annualisiert: Durchschnittliche jährliche Wertentwicklung nach BVI-Methode. Absolut: Wertentwicklungsberechnung gesamt.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5469-201811-003

Der Fonds richtet sich an steuerbegünstigte Anleger nach §44a Abs. 7 des Einkommenssteuergesetzes.

LIGA Multi Asset Income I

Globaler Multi Asset Fonds mit Wertsicherungsstrategie

Kommentar des Fondsmanagements⁴

Zeitraum: 01.11.2018 - 30.11.2018

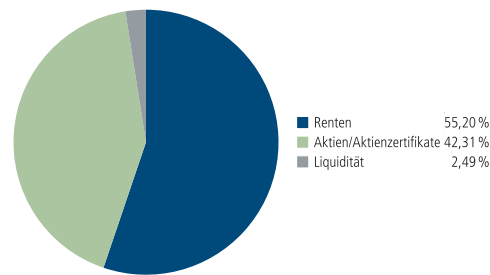
Geldpolitik treibt globale Kapitalmärkte

Die globalen Aktienmärkte drehten im November nach einer anfänglichen Schwächephase noch ins Plus. Unter dem Strich stieg der MSCI World-Index in lokaler Währung um 1,0 Prozent. In den USA kletterte der Dow Jones Industrial Average um 1,7 Prozent, der marktweite S&P 500-Index legte 1,8 Prozent zu. Für Entlastung sorgte gegen Monatsende die US-Geldpolitik. Hintergrund war eine Aussage von US-Notenbankchef Powell, die den Schluss nahelegte, dass möglicherweise nicht mehr so viele Zinserhöhungen kommen werden, wie von der Fed bislang suggeriert. An der Wall Street stiegen daraufhin die Aktienkurse kräftig an und machten die Verluste des Monatsanfangs wieder wett. Europas Aktienmärkte mussten hingegen erneut Einbußen hinnehmen. Der EURO STOXX 50-Index verlor 1,1 Prozent, der marktweite STOXX Europe 600-Index sank um 0,8 Prozent. Hier lasteten Unsicherheiten etwa in Zusammenhang mit dem Brexit und dem italienischen Haushaltsentwurf auf der Kursentwicklung. An der Börse in Tokio kletterte der Nikkei 225-Index um 1,9 Prozent. Die Schwellenländerbörsen stiegen ausweislich des MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung um 3,0 Prozent.

Der US-Rentenmarkt kam zunächst unter Druck. Im weiteren Monatsverlauf ließen schwächere Wirtschaftsdaten und die Unsicherheit über den Fortgang des Handelsstreits erneut Konjunktursorgen aufkommen. So waren US-Schatzanweisungen wieder gefragt und verbuchten Kursgewinne. Zudem machte die Fed deutlich, dass der künftige Zinspfad nicht zwangsweise vorgezeichnet, sondern vielmehr datenabhängig sei. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index führte dies zu einem Zugewinn bei US-Staatsanleihen von 0,9 Prozent. Euro-Staatsanleihen vollzogen ein ähnliches Kursmuster. Kernanleihen lagen per saldo nur 0,3 Prozent im Plus, Peripheriepapiere legten um ein Prozent zu. Laut iBoxx Euro Sovereign gewann der Gesamtmarkt 0,6 Prozent.

Wachstumssorgen lasteten auch auf europäischen Unternehmensanleihen, die letztlich 0,6 Prozent zum Vormonat verloren. Nachrangpapiere aus dem Industriesektor gaben sogar 2,3 Prozent ab. Die Schwellenländer hielten sich vergleichsweise gut, büßten aber letztlich 0,4 Prozent ein.

Fondsstruktur⁵



Größte Fondswerte

6.50 % NRW v. 93(2023)	3,46 %
5.625 % Deutschland v. 98(2028)	3,10 %
6.500 % Österreich (2024)	2,61 %
6.50 % Deutschland v. 97(2027)	2,41 %
5.375 % C. Franc. de Fin. L. 09 (2024)	1,82 %
1.00 % Caixa Geral de Dep. 15(22)	1,59 %
2.000 % LFA Förderbank Bayern v. 12(2022)	1,40 %
AXA	1,20 %
2.125 % Niedersachsen 14 (2024)	1,14 %
Total	1,13 %

Besonderheiten des Anlagekonzeptes

Aktuelle Wertuntergrenze	90,00 %
Aktuelle Wertsicherungsgrenze	66,95 EUR (Stand: 09.05.2018)
Aktuelle Wertsicherungsperiode	01.01.2018 - 31.12.2018
∅ Restlaufzeit ⁶	3 Jahre / 9 Monate
∅ Zinsbindungsdauer ⁷	3 Jahre / 3 Monate
∅ Rendite ⁸	0,56 %
∅ Rating ⁹	A+

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5469-201811-003

Der Fonds richtet sich an steuerbegünstigte Anleger nach §44a Abs. 7 des Einkommenssteuergesetzes.

LIGA Multi Asset Income I

Globaler Multi Asset Fonds mit Wertsicherungsstrategie

Fondsinformationen

WKN	A1C81K
ISIN	DE000A1C81K3
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	01.07.2016
Geschäftsjahr	01.04. – 31.03.
Rücknahmepreis per 30.11.2018	70,73 EUR
Fondsvermögen per 30.11.2018	77 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte Mai. Neben dieser Ausschüttung wird eine Zwischenausschüttung zum jeweiligen Halbjahresende des Geschäftsjahres des Fonds angestrebt (Mitte November).
Ausschüttung	0,54 EUR (für das Halbjahr September 2017 bis März 2018)
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Privatfonds GmbH

Konditionen

Ausgabeaufschlag ¹⁰	1,50 % vom Anteilwert Hiervon erhält Ihre Bank 100 %.
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,70 % p. a., maximal 0,90 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank zwischen 43,00 % und 50,00 %.
Laufende Kosten ¹¹	0,95 %
Mindestanlage	25.000,- Euro

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... eine Wertsicherung von 90 Prozent des Anteilswertes je Kalenderjahr anstreben.
- ... steuerbegünstigter Anleger nach §44a Abs. 7 Satz 1 Einkommenssteuergesetz sind.
- ... eine flexible Geldanlage mit attraktiven Ertragschancen suchen und dafür mäßige Risiken in Kauf nehmen.
- ... die Chance auf zwei Ausschüttungen im Jahr wahrnehmen möchten.
- ... Ihr Kapital mittel- bis langfristig anlegen möchten.

Die Chancen im Einzelnen:

- Begrenzung des Verlustpotentials durch ein dynamisches Wertsicherungskonzept (Wertuntergrenze von 90 Prozent) zum Ende eines jeden Kalenderjahrs.
- Teilnahme an risikoadjustierten Ertragschancen internationaler Aktien- und Rentenmärkte, auch unter Berücksichtigung von Derivaten.
- Durch aktives Management und die Diversifizierung von Anlageklassen wird die Generierung von Zusatzerträgen angestrebt.
- Konsequente Ausschüttung der ordentlichen Erträge sowie Ausschüttung der außerordentlichen Erträge bis 100 Prozent angestrebt.

Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ... keine mäßigen Wertschwankungen akzeptieren und einen sicheren Ertrag anstreben.
- ... eine Anlage mit garantierter Mindestrückzahlung suchen.
- ... Ihr Kapital kurzfristig anlegen möchten.

Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen, Ertragsrisiko sowie Wechselkursrisiko.
- Risiko des Anteilswerrückganges wegen Zahlungsverzug/-unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner.
- Verfehlung des Wertsicherungsziels zum Zieltermin.
- Die individuelle Ethikvorstellung eines Anlegers kann von der Anlagepolitik abweichen.
- Konzentration des Risikos auf einen Emittenten, in diesem Fall auf den Emittenten Bundesrepublik Deutschland.
- Änderung (steuer-) rechtlicher Rahmenbedingungen - Abhängigkeit der steuerlichen Behandlung von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5469-201811-003

LIGA Multi Asset Income I¹

Globaler Multi Asset Fonds mit Wertsicherungsstrategie

- ¹ LIGA Multi Asset Income I ist eine Anteilklasse des Sondervermögens LIGA Multi Asset Income.
- ² Die Risikoklassifizierung von Union Investment basiert auf verbundeinheitlichen Risikoprofilen. So lassen sich Union Investment-Fonds in ihrer Risikoklasse direkt mit anderen Wertpapieren der genossenschaftlichen FinanzGruppe vergleichen. Für Zwecke dieser Information wird die Risikoklasse einer Farbe zugewiesen. Die Risikofarbe rot wird bei Fonds vergeben, die ein sehr hohes Risiko bis hin zum möglichen vollständigen Kapitalverzehr aufweisen. Ausführliche Informationen zur Risikoklasse entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Unabhängig von dieser Risikoklassifizierung wird in den wesentlichen Anlegerinformationen (wAI) ein gesetzlich vorgeschriebener Risikoindikator ausgewiesen und beschrieben. Beide Systeme sind nicht identisch und können somit nicht direkt miteinander verglichen werden.
- ³ In Anleihen des Ausstellers Bundesrepublik Deutschland dürfen mehr als 35 Prozent des Fondsvermögens angelegt werden.
- ⁴ Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.
- ⁵ Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.
- ⁶ Die durchschnittliche Restlaufzeit bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich. Bei Instrumenten mit vorzeitigem Kündigungsrecht wird die geschätzte wirtschaftliche Restlaufzeit ausgewiesen.
- ⁷ Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.
- ⁸ Die durchschnittliche Rendite (brutto) bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich. In die Berechnung der Kennzahl gehen alle Finanzinstrumente mit einer auf maximal 20 Prozent gekappten Rendite der Rentenanlagen ein. Mit dieser Vorgehensweise wird vermieden, dass rechnerische Extremwerte von gering gewichteten Anlagen im Sondervermögen maßgebliche Auswirkungen auf die Renditekennzahl haben. Aussagen zur Höhe der Ertragsausschüttung, zu Risiken bzw. der zukünftigen Wertentwicklung können daraus nicht abgeleitet werden.
- ⁹ Das durchschnittliche Rating bezieht sich auf das Rentenvermögen inklusive Kasse. Eigene Berechnung (aufgrund eines Durchschnittsratings aus den vorliegenden Ratings), inkl. der Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich und Berücksichtigung von Kreditderivate (CDS).
- ¹⁰ Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.
- ¹¹ Die hier ausgewiesenen "laufenden Kosten" fielen im letzten Geschäftsjahr 01.04.2017 - 31.03.2018 an und umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken.

Rechtlicher Hinweis

Diese Produktinformation stellt keine Handlungsempfehlung dar und ersetzt nicht die individuelle Anlageberatung durch eine Bank/einen Vertriebspartner sowie den fachkundigen steuerlichen oder rechtlichen Rat.

Ausführliche produktspezifische Informationen, insbesondere zu den Anlagezielen, den Anlagegrundsätzen/der Anlagestrategie, dem Risikoprofil des Fonds und den Risikohinweisen sind im Verkaufsprospekt dargestellt.

Die Verkaufsunterlagen zum Fonds (Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, aktuelle Jahres- und Halbjahresberichte und wesentliche Anlegerinformationen) finden Sie in deutscher Sprache auf www.union-investment.de/DE000A1C81K3.

Diese und Informationen zur Wohlverhaltensrichtlinie des BVI können Sie auf Wunsch auch kostenlos in Papierform über die unten angegebene Kontaktmöglichkeit beziehen.

Der zukünftige Anteilwert des Produkts kann gegenüber dem Erwerbszeitpunkt steigen oder fallen.

Der LIGA Multi Asset Income I unterliegt den deutschen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem LIGA Multi Asset Income I besteuert werden.

Seit 01.01.2018 sind nach § 16 Investmentsteuergesetz (InvStG) Investmenterträge grundsätzlich voll steuerpflichtig. Etwaige Teilfreistellungen gemäß § 20 InvStG sind zu berücksichtigen. Weiterhin ist die Besteuerung der Erträge von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig.

Die Gültigkeit der hier abgebildeten Informationen, Daten und Meinungsäußerungen ist auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Produktinformation beschränkt. Aktuelle Entwicklungen der Märkte, gesetzlicher Bestimmungen oder anderer wesentlicher Umstände können dazu führen, dass die hier dargestellten Informationen, Daten und Meinungsäußerungen gegebenenfalls auch kurzfristig ganz oder teilweise überholt sind.

Die Union Investment Privatfonds GmbH kann lediglich für eine in diesem Dokument enthaltene Angabe verantwortlich gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den Angaben in gesetzlichen Verkaufsunterlagen und sonstigen Informationsmaterialien vereinbar ist.

Kontaktmöglichkeit: Union Investment Service Bank AG, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, Telefon 069 58998-6060, Telefax 069 58998-9000, service@union-investment.de, www.union-investment.de.