



Jahresbericht zum 31. März 2022

LIGA Multi Asset Income

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des LIGA Multi Asset Income zum 31.3.2022	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	30
Vorteile Wiederanlage	31
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	32

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2021 bis 31. März 2022). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2022.

Hohe Inflation belastet Rentenmärkte

Sowohl am US- als auch am Euro-Staatsanleihemarkt stiegen im Berichtszeitraum die Renditen deutlich an. Die Aussicht auf umfangreiche US-Konjunkturprogramme sowie Fortschritte bei der Corona-Bekämpfung, verbunden mit der Erwartung einer umfassenden wirtschaftlichen Erholung, ließen die Inflationserwartungen ab der zweiten Jahreshälfte 2021 anziehen. Die Inflation nahm dann auch, getrieben in erster Linie von den Energiepreisen, in beiden Wirtschaftsräumen deutlich zu. Die US-Notenbank Fed verfolgte die Entwicklung lange geduldig, gab dann im März 2022 mit der ersten Zinserhöhung um 25 Basispunkte ein klares Signal für den Beginn des Zinserhöhungszyklus. Die Beendigung der Anleiheankäufe und ein Bilanzabbau der Fed sind weitere Punkte ihrer geänderten Geldpolitik. Der Krieg in der Ukraine unterstützte zwar kurzzeitig sichere Staatsanleihen. Die vor allem durch die Energiepreise ausgelöste Preisentwicklung und auch die deutlich gestiegenen Inflationserwartungen führten aber zu spürbaren Verlusten bei US-Staatspapieren. Auf Gesamtmarktebene (JP Morgan Global Bond US-Index) kam es im Berichtszeitraum zu Einbußen in Höhe von 3,2 Prozent. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen erhöhte sich von 1,67 auf 2,34 Prozent. Auf der US-Zinsstrukturkurve waren vor allem im Laufzeitbereich zwischen zwei und sieben Jahren die größten Renditeanstiege zu beobachten. Die US-Zinskurve notierte zuletzt invers.

Europäische Staatsanleihen zeigten im Trend eine parallele Entwicklung zu ihren US-Pendants. Die gesamte Bund-Kurve verzeichnete einen Renditeanstieg, der im Laufzeitbereich von fünf bis zehn Jahren mit bis zu 113 Basispunkten am stärksten ausfiel. Die Europäische Zentralbank (EZB) wird das PEPP-Ankaufprogramm einstellen, geldpolitisch aber vorerst davon absehen, wie die US-Fed stark auf die Bremse zu treten. Eine erste Zinsanhebung durch die EZB wird aber Ende des Jahres erwartet. Parallel zu den Bundesanleihen verlief die Renditeentwicklung in den Peripherieländern. Staatsanleihen aus dem Euroraum verloren auf Indexebene (iBoxx € Sovereigns-Index) 6,4 Prozent. An den Euro-Primärmärkten für Staatsanleihen wurden viele Neuemissionen platziert, darunter auch die ersten Papiere des Funding Plan „Next Generation EU“. Die Nachfrage der Anleger nach diesen Anleihen war sehr groß.

Anleihen mit Renditeaufschlag kamen zuletzt vor dem Hintergrund des russischen Einmarsches in die Ukraine und der nach oben gerichteten Zinsbewegung deutlich unter Druck. Euro-Unternehmensanleihen (ICE Bofa Euro Corp.-Index, ERO0) verloren 5,6 Prozent. Die Risikoprämien (Asset Swap Spreads) blieben auf Jahressicht weitgehend unverändert.

Hartwährungs-Staatsanleihen aus den Schwellenländern verloren im risikoaversen Marktumfeld auf Indexebene (JP Morgan Global EMBI Div.-Index) 7,4 Prozent. Die Risikoprämien gegenüber US-Staatsanleihen stiegen dabei teils deutlich an.

Aktienbörsen mit gemischtem Bild

Im Berichtszeitraum war die Corona-Pandemie lange Zeit das Schwerpunktthema an den Kapitalmärkten. Hohe Infektionszahlen führten in vielen Ländern zunächst zu Eindämmungsmaßnahmen. Dank der Massenimpfungen wuchs die Hoffnung auf eine Konjunkturerholung. Nach dem Re-Opening zog aber auch die Inflation unerwartet stark an, insbesondere durch hohe Energiepreise. Mit der Ausbreitung der Delta-Variante nahm die Unsicherheit in der zweiten Hälfte 2021 wieder zu. Gegen Ende des Jahres beruhigte sich die Lage wieder, als sich die neue Omikron-Variante zwar als ansteckender erwies, die Infektionen aber in der Regel milder verliefen. Dadurch waren massive Lockdowns kein Thema mehr. Zum Ende des Berichtszeitraums drängte der überraschende Einmarsch des russischen Militärs in die Ukraine alle anderen Themen in den Hintergrund.

Trotz der Pandemie zeigte sich die Konjunktur robust – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Jahr 2020. Der Unternehmenssektor meldete größtenteils über den Erwartungen liegende Ergebnisse. Hilfreich wirkte ebenfalls die anhaltende geldpolitische Unterstützung der Zentralbanken. Im September 2021 schlug die Marktstimmung jedoch um. Die US-Notenbank Fed erklärte, dass sie bald mit einer Reduktion ihres monatlichen Anleihe-Ankaufprogramms beginnen würde und Leitzinserhöhungen angedacht seien. Die Europäische Zentralbank kündigte in ähnlicher Weise die Beendigung ihres PEPP-Programms an, auch wenn höhere Zinsen zunächst noch kein Thema waren. Darüber hinaus belasteten die hartnäckige Inflation, die globalen Lieferketten-Engpässe und die Turbulenzen in China rund um die staatliche Regulierung und die strauchelnde Immobilienbranche das Geschehen. Im Januar 2022 verschärfte die Fed ihre Tonlage deutlich. Die Aussicht auf mehrere US-Zinserhöhungen setzte die Aktienmärkte unter Druck. Der russische Angriff auf die Ukraine in der letzten Februar-Woche schickte die Börsen dann weltweit auf Talfahrt. Die vom Westen verhängten Sanktionen schaden nicht nur der russischen Wirtschaft, sondern haben auch deutliche Auswirkungen auf die globalen Finanzmärkte und die Lieferketten in Europa. Zudem feuerte der nochmalige Preisanstieg bei zahlreichen Rohstoffen die Inflation weiter an. Im März kam im Zuge von Verhandlungen zwischen Russland und der Ukraine die Hoffnung auf, dass der Krieg bald beendet werden könnte. Daraufhin erholten sich die Börsen der Industrieländer leicht.

In den zurückliegenden zwölf Monaten verzeichneten die globalen Aktienmärkte unter Schwankungen per saldo Kurszuwächse. Mit dem Ukraine-Krieg sind die teilweisen Höchststände aus dem Jahr 2021 aber in weite Ferne gerückt.

Der MSCI Welt-Index legte per saldo um 10,1 Prozent zu (in Lokalwährung). In den USA gewann der Dow Jones Industrial Average 5,1 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index verbesserte sich um 14 Prozent. In Europa ging der EURO STOXX 50-Index leicht um 0,4 Prozent zurück, während der breiter gefasste STOXX Europe 600-Index um 6,1 Prozent zulegen konnte. Der japanische Leitindex Nikkei 225 schloss per saldo 4,7 Prozent tiefer. Die Börsen der Schwellenländer verloren 11,8 Prozent, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung. Der asiatische Raum wurde seit Mitte 2021 von Corona sowie von der Wachstumsverlangsamung und der verschärften wirtschaftlichen Regulierung in China belastet. Osteuropa kam im Zuge der Kriegshandlungen unter erheblichen Druck.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende LIGA Multi Asset Income ist ein aktiv gemanagter, international ausgerichteter Mischfonds. Der Fonds weist keinen vorgegebenen Investitionsschwerpunkt auf und kann in alle zulässigen Vermögensgegenstände investieren. Der Anteil der zu erwerbenden Vermögensgegenstände ist nicht beschränkt, sodass das Fondsvermögen bis zu 100 Prozent in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben oder Investmentfonds angelegt werden kann. Der Fonds darf zu mehr als 35 Prozent in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland anlegen. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Bei der Auswahl der Vermögenswerte werden neben ökonomischen Kriterien derzeit auch Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Zur Erreichung des Anlageziels wird der Fonds im Rahmen eines KONVEXO-Konzeptes gesteuert, mit dem eine dynamische Wertsicherungsstrategie unter Berücksichtigung von Wertsicherungsperioden und Wertuntergrenzen verfolgt wird. Dabei wird angestrebt, dass der Anteilwert zum Ende eines Kalenderjahres (Wertsicherungsperiode) mindestens 90 Prozent des Ausgangswertes (Wertuntergrenze) beträgt. Eine Garantie für den Kapitalerhalt ist damit jedoch nicht verbunden. Die Anlagestrategie orientiert sich nicht an einem Vergleichsmaßstab, sondern an der Sicherstellung des Wertsicherungsziels unter der Einhaltung von definierten Nachhaltigkeitskriterien. Das Fondsmanagement trifft dabei auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen aktive Anlageentscheidungen. 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. Die Portfolioverwaltung des Sondervermögens ist auf die Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, ausgelagert. Sie trifft sämtliche damit einhergehenden Entscheidungen für den Fonds, insbesondere Entscheidungen über den Kauf und Verkauf der zulässigen Vermögensgegenstände.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der LIGA Multi Asset Income investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 63 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien betrug 21 Prozent und an Liquidität 17 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 84 Prozent investiert. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), im asiatisch-pazifischen Raum, in Nordamerika und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone ergänzten die regionale Aufteilung.

Hinsichtlich der regionalen Verteilung der Aktien kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von den Euroländern (42 Prozent) zu Nordamerika mit zuletzt 67 Prozent. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 16 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und in den Emerging Markets Nordamerika ergänzten die regionale Struktur.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 54 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 32 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Industriefinanzierungen mit 21 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 11 Prozent. Weitere Anlagen in gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 13 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktienanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich vom Finanzwesen (24 Prozent) zur IT-Branche mit zuletzt 22 Prozent. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche mit 20 Prozent, im Finanzwesen mit 14 Prozent, im Gesundheitswesen mit 12 Prozent und in der Industrie mit 10 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 27 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 19 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zehn Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,47 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im LIGA Multi Asset Income bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktien- und Rentenanlagen. Mit dem Erwerb von Finanzprodukten können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in Ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken. Hinzu kommen erhöhte Risiken aus geopolitischen Konflikten wie beispielsweise einer Eskalation des Russland-Ukraine-Konfliktes, die zu wirtschaftlichen Sanktionen und entsprechenden Gegenreaktionen führen. Das hätte negative Folgen für die globale Konjunktur und würde die in hohem Maße

exportabhängige deutsche Wirtschaft besonders belasten. Steigende Energiepreise könnten die ohnehin hohe Inflation weiter befeuern. Die wirtschaftliche Erholung nach der Corona-Krise setzte sich weiter fort. Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe konnten großflächige Eindämmungsmaßnahmen mit negativen Auswirkungen auf die Konjunktur auslaufen gelassen und in der Folge weitgehend vermieden werden. Trotz der Ende 2021 weltweit auf Rekordzahlen ansteigenden Neuinfektionen durch die ansteckendere, aber weniger gefährliche Omikron-Variante blieb der Aufschwung intakt. Perspektivisch dürfte die Kapitalmarktrelevanz von Corona weiter abnehmen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung US-amerikanischer Konsumgüter-, Gesundheits- und IT-Aktien sowie derivativer Geschäfte. Die größten Verluste wurden aus US-amerikanischen Konsumgüter-, Telekommunikationsdienste- und IT-Aktien, deutschen Staatsanleihen sowie derivativen Geschäften realisiert.

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

Der LIGA Multi Asset Income I erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 0,98 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
IT	3.907.309,52	4,66
Finanzwesen	2.410.803,84	2,88
Nicht-Basiskonsumgüter	2.266.612,46	2,70
Gesundheitswesen	2.215.841,18	2,64
Industrie	1.693.403,93	2,02
Telekommunikationsdienste	1.391.703,41	1,66
Basiskonsumgüter	1.284.040,01	1,53
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	952.678,59	1,14
Energie	760.035,62	0,91
Versorgungsbetriebe	512.087,62	0,61
Immobilien	426.742,04	0,51
Summe	17.821.258,22	21,26
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Norwegen	372.432,00	0,44
Griechenland	390.834,50	0,47
Rumänien	589.500,00	0,70
Deutschland	24.630.043,51	29,39
Spanien	5.400.448,00	6,44
Frankreich	3.001.147,00	3,58
Österreich	2.996.345,88	3,57
Italien	2.720.451,00	3,25
Niederlande	2.205.204,00	2,63
Singapur	1.320.850,00	1,58
Kanada	1.210.290,00	1,44
Vereinigte Staaten von Amerika	1.101.374,00	1,31
Portugal	1.007.042,72	1,20
Großbritannien	954.822,00	1,14
Südkorea	888.503,20	1,06
Australien	819.138,00	0,98
Kroatien	634.220,63	0,76
Irland	622.467,00	0,74
Luxemburg	602.823,00	0,72
Sonstige ²⁾	1.079.432,25	1,29
Summe	52.547.368,69	62,69
3. Derivate	-530.261,04	-0,63
4. Bankguthaben	13.602.089,65	16,23
5. Sonstige Vermögensgegenstände	434.712,08	0,52
Summe	83.875.167,60	100,07
II. Verbindlichkeiten	-60.816,75	-0,07
III. Fondsvermögen	83.814.350,85	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 0,36 %.

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		86.547.573,30
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-905.470,66
2. Zwischenausschüttungen		-1.277.546,29
3. Mittelzufluss (netto)		251.074,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	1.811.722,07	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-1.560.647,70	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-45.364,47
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-755.915,40
Davon nicht realisierte Gewinne	-3.685.932,93	
Davon nicht realisierte Verluste	-2.295.357,39	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		83.814.350,85

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	228.096,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	848.872,89
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	280.940,89
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.015.903,25
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-8.278,46
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	706,06
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	5.779,18
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-62.864,25
9. Sonstige Erträge	6.177,80
Summe der Erträge	2.315.334,00
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	40,11
2. Verwaltungsvergütung	611.313,99
3. Sonstige Aufwendungen	123.364,48
Summe der Aufwendungen	734.718,58
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.580.615,42
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	12.759.835,06
2. Realisierte Verluste	-9.115.075,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.644.759,50
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.225.374,92
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-3.685.932,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.295.357,39
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.981.290,32
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-755.915,40

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-3.168.120,78	-2,58
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.225.374,92	4,26
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	8.255,25	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	147.233,45	0,12
III. Gesamtausschüttung	1.901.765,44	1,55
1. Zwischenausschüttung am 11.11.2021	1.288.292,72	1,05
a) Barausschüttung	1.288.292,72	1,05
2. Endausschüttung	613.472,72	0,50
a) Barausschüttung	613.472,72	0,50

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.03.2019	78.522.420,09	72,68
31.03.2020	80.955.980,73	68,30
31.03.2021	86.547.573,30	70,73
31.03.2022	83.814.350,85	68,31

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge				
EUR	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	
68,31	-2,19	-0,98	1,44	-	

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
01.04.2021 - 31.03.2022

Stammdaten des Fonds

LIGA Multi Asset Income	
Auflegungsdatum	01.07.2016
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	75,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.226.945,448
Anteilwert (in Fondswährung)	68,31
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 31.03.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Australien

AU000000CSL8	CSL Ltd.	STK	905,00	2.670,00	3.165,00	AUD	268,1500	163.837,26	0,20
AU000000OZL8	OZ Minerals Ltd.	STK	11.630,00	25.020,00	13.390,00	AUD	26,6700	209.405,95	0,25
								373.243,21	0,45

Cayman Inseln

KYG525681477	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	STK	17.405,00	37.440,00	20.035,00	HKD	17,4200	34.801,21	0,04
KYG8875G1029	3SBio Inc.	STK	85.395,00	183.670,00	98.275,00	HKD	6,4000	62.731,34	0,07
								97.532,55	0,11

Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	STK	390,00	390,00	6.840,00	EUR	216,5500	84.454,50	0,10
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	2.300,00	0,00	9.960,00	EUR	43,5500	100.165,00	0,12
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	5.070,00	5.070,00	0,00	EUR	16,9320	85.845,24	0,10
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	2.455,00	10.510,00	8.055,00	EUR	30,9850	76.068,18	0,09
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	1.345,00	5.970,00	4.625,00	EUR	63,8100	85.824,45	0,10
DE0008430026	Münchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	925,00	1.990,00	1.965,00	EUR	243,0000	224.775,00	0,27
DE0007236101	Siemens AG	STK	1.810,00	750,00	9.605,00	EUR	125,6600	227.444,60	0,27
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	1.115,00	0,00	1.285,00	EUR	42,3100	47.175,65	0,06
								931.752,62	1,11

Frankreich

FR000120628	AXA S.A.	STK	7.240,00	13.910,00	18.420,00	EUR	26,5650	192.330,60	0,23
FR000131104	BNP Paribas S.A.	STK	5.010,00	2.430,00	5.765,00	EUR	51,9300	260.169,30	0,31
FR000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	485,00	3.320,00	2.835,00	EUR	166,3000	80.655,50	0,10
FR000121485	Kering S.A.	STK	155,00	330,00	175,00	EUR	575,7000	89.233,50	0,11
FR000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	215,00	1.030,00	815,00	EUR	649,4000	139.621,00	0,17
FR000120271	TotalEnergies SE	STK	4.452,00	0,00	10.415,00	EUR	46,0300	204.925,56	0,24
								966.935,46	1,16

Grobritannien

GB0007980591	BP Plc.	STK	57.315,00	123.270,00	65.955,00	GBP	3,7535	254.654,18	0,30
GB0002374006	Diageo Plc.	STK	4.590,00	9.880,00	5.290,00	GBP	38,6350	209.913,17	0,25
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	STK	22.510,00	22.510,00	0,00	GBP	5,2540	139.994,72	0,17
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK	12.780,00	12.780,00	107.540,00	GBP	11,7240	177.358,81	0,21
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	57.220,00	57.220,00	163.970,00	GBP	1,2484	84.556,64	0,10
								866.477,52	1,03

Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	465,00	2.680,00	2.215,00	USD	337,2300	140.954,56	0,17
IE0001827041	CRH Plc.	STK	4.770,00	10.260,00	5.490,00	EUR	36,3500	173.389,50	0,21
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK	1.690,00	3.640,00	1.950,00	USD	151,7600	230.538,79	0,28
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	1.200,00	3.980,00	2.780,00	EUR	290,5000	348.600,00	0,42

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
							893.482,85	1,08
Japan								
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	1.185,00	2.550,00	1.365,00	JPY 14.030,0000	123.140,36	0,15
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	525,00	1.630,00	1.105,00	JPY 57.250,0000	222.617,45	0,27
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	265,00	580,00	315,00	JPY 61.670,0000	121.044,27	0,14
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	1.590,00	3.430,00	1.840,00	JPY 18.790,0000	221.283,14	0,26
JP3162600005	SMC Corporation	STK	175,00	380,00	205,00	JPY 68.840,0000	89.228,44	0,11
JP3435000009	Sony Group Corporation	STK	1.850,00	7.350,00	5.500,00	JPY 12.730,0000	174.431,35	0,21
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	STK	7.890,00	37.010,00	35.890,00	JPY 2.222,5000	129.880,27	0,15
							1.081.625,28	1,29
Kanada								
CA7800871021	Royal Bank of Canada	STK	2.745,00	7.300,00	9.160,00	CAD 137,6400	271.931,63	0,32
							271.931,63	0,32
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	130,00	1.105,00	1.215,00	EUR 610,0000	79.300,00	0,09
NL0011821202	ING Groep NV	STK	6.180,00	0,00	21.720,00	EUR 9,5110	58.777,98	0,07
							138.077,98	0,16
Schweden								
SE0000825820	Lundin Energy AB	STK	3.480,00	0,00	7.070,00	SEK 399,3000	134.021,72	0,16
							134.021,72	0,16
Schweiz								
CH0044328745	Chubb Ltd.	STK	910,00	3.080,00	2.170,00	USD 213,9000	174.965,39	0,21
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	480,00	390,00	3.650,00	CHF 456,8000	214.208,68	0,26
							389.174,07	0,47
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	330,00	1.490,00	1.160,00	USD 455,6200	135.150,20	0,16
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	STK	685,00	2.840,00	2.155,00	USD 132,3300	81.479,60	0,10
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK	210,00	570,00	600,00	USD 2.792,9900	527.216,09	0,63
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	30,00	60,00	30,00	USD 2.781,3500	75.002,70	0,09
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	190,00	670,00	480,00	USD 3.259,9500	556.755,51	0,66
US0258161092	American Express Co.	STK	1.090,00	4.260,00	3.170,00	USD 187,0000	183.217,98	0,22
US0367521038	Anthem Inc.	STK	530,00	1.150,00	2.145,00	USD 491,2200	234.019,42	0,28
US0378331005	Apple Inc.	STK	5.505,00	21.460,00	15.955,00	USD 174,6100	864.025,21	1,03
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	1.100,00	2.370,00	4.670,00	USD 131,8000	130.319,10	0,16
US00206R1023	AT & T Inc.	STK	8.150,00	17.530,00	24.535,00	USD 23,6300	173.109,66	0,21
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical Inc.	STK	1.135,00	2.450,00	1.315,00	USD 77,1000	78.659,33	0,09
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	60,00	230,00	170,00	USD 2.348,4500	126.657,98	0,15
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	4.655,00	15.030,00	10.375,00	USD 44,2900	185.321,30	0,22
US8085131055	Charles Schwab Corporation	STK	1.460,00	9.760,00	8.300,00	USD 84,3100	110.645,03	0,13
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	3.385,00	15.010,00	16.180,00	USD 55,7600	169.660,76	0,20
US21036P1084	Constellation Brands Inc.	STK	1.010,00	2.180,00	1.170,00	USD 230,3200	209.099,51	0,25
US1266501006	CVS Health Corporation	STK	3.323,00	5.660,00	6.965,00	USD 101,2100	302.310,86	0,36
US2358511028	Danaher Corporation	STK	1.030,00	2.220,00	1.190,00	USD 293,3300	271.577,44	0,32
US2441991054	Deere & Co.	STK	865,00	910,00	1.335,00	USD 415,4600	323.031,82	0,39
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	1.240,00	690,00	3.485,00	USD 286,3700	319.189,93	0,38
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK	3.900,00	5.810,00	4.490,00	USD 98,0500	343.725,84	0,41
US37045V1008	General Motors Co.	STK	2.820,00	6.070,00	3.250,00	USD 43,7400	110.873,53	0,13
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK	4.060,00	8.740,00	11.570,00	USD 59,4500	216.959,10	0,26
US4062161017	Halliburton Co.	STK	2.570,00	2.570,00	0,00	USD 37,8700	87.483,96	0,10
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK	395,00	4.420,00	4.025,00	USD 231,2100	82.092,54	0,10
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	2.140,00	9.350,00	7.210,00	USD 136,3200	262.224,54	0,31
US4878361082	Kellogg Co.	STK	5.230,00	11.250,00	6.020,00	USD 64,4900	303.175,46	0,36
US5381461012	LivePerson Inc.	STK	2.355,00	5.070,00	2.715,00	USD 24,4200	51.693,57	0,06
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK	995,00	2.140,00	1.145,00	USD 71,7100	64.136,13	0,08
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	370,00	2.730,00	2.360,00	USD 357,3800	118.858,97	0,14
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	810,00	3.960,00	3.150,00	USD 247,2800	180.042,07	0,21
US59156R1086	MetLife Inc.	STK	3.690,00	7.940,00	4.250,00	USD 70,2800	233.108,49	0,28
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK	2.720,00	7.070,00	4.350,00	USD 77,8900	190.436,67	0,23
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	2.890,00	10.180,00	7.290,00	USD 308,3100	800.913,17	0,96
US6092071058	Mondelez International Inc.	STK	6.090,00	18.210,00	12.120,00	USD 62,7800	343.667,60	0,41
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	370,00	1.380,00	1.010,00	USD 374,5900	124.582,74	0,15
US6541061031	NIKE Inc.	STK	1.190,00	4.010,00	2.820,00	USD 134,5600	143.933,84	0,17
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	865,00	3.880,00	3.015,00	USD 272,8600	212.156,31	0,25

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.22	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	1.505,00	6.710,00	5.205,00	USD 115,6500	156.452,36	0,19
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	1.720,00	3.700,00	1.980,00	USD 161,4800	249.658,97	0,30
US79466L3024	salesforce.com Inc.	STK	700,00	4.280,00	3.580,00	USD 212,3200	133.594,61	0,16
US78410G1040	SBA Communications Corporation	STK	420,00	910,00	490,00	USD 344,1000	129.907,42	0,15
US81181C1045	Seagen Inc.	STK	730,00	1.580,00	850,00	USD 144,0500	94.522,70	0,11
US8168511090	Sempra	STK	2.215,00	4.770,00	4.675,00	USD 168,1200	334.728,81	0,40
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	335,00	730,00	395,00	USD 556,8900	167.692,72	0,20
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	330,00	700,00	370,00	USD 1.077,6000	319.647,64	0,38
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	3.915,00	0,00	14.540,00	USD 62,0000	218.184,27	0,26
US2546871060	The Walt Disney Co.	STK	1.625,00	6.040,00	4.415,00	USD 137,1600	200.346,07	0,24
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	2.370,00	5.100,00	2.730,00	USD 60,5800	129.055,82	0,15
US9078181081	Union Pacific Corporation	STK	885,00	1.910,00	1.025,00	USD 273,2100	217.340,09	0,26
US9113121068	United Parcel Service Inc.	STK	840,00	840,00	1.410,00	USD 214,4600	161.929,35	0,19
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	STK	865,00	0,00	1.005,00	USD 101,5400	78.950,20	0,09
US92826C8394	VISA Inc.	STK	795,00	2.090,00	1.295,00	USD 221,7700	158.478,34	0,19
							11.677.003,33	13,91
Summe Aktien							17.821.258,22	21,25
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
DE000AAR0231	0,125% Aareal Bank AG Reg.S. Pfe. v.18(2023)	EUR	970.000,00	970.000,00	0,00	% 100,2440	972.366,80	1,16
XS0452314536	5,125% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. v.09(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 109,4700	109.470,00	0,13
XS1062900912	4,125% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. v.14(2026)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 107,5000	860.000,00	1,03
XS0993148856	3,500% AT & T Inc. v.13(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 109,2920	546.460,00	0,65
ES0312298096	4,250% AYT Cedula Cajas Global - Fondo de Titulización de Activos Pfe. v.06(2023)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 105,9770	529.885,00	0,63
DE0001040228	5,750% Baden-Württemberg Reg.S. v.98(2028)	EUR	255.000,00	0,00	0,00	% 127,3530	324.750,15	0,39
ES0413211071	4,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Pfe. v.05(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 109,2680	327.804,00	0,39
FR0013422011	1,375% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 97,1840	388.736,00	0,46
DE0001102416	0,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2027)	EUR	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	% 99,6980	6.978.860,00	8,33
DE0001102531	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2031) ¹⁾	EUR	8.500.000,00	8.500.000,00	0,00	% 95,8730	8.149.205,00	9,72
ES0414970204	3,875% CaixaBank S.A. Pfe. v.05(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 108,6230	543.115,00	0,65
XS2393661397	0,010% Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.S. Pfe. v.21(2026)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 95,5710	382.284,00	0,46
FR0013419736	1,000% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 96,0830	288.249,00	0,34
DE000CZ45V82	0,375% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.20(2027) ⁴⁾	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 94,2490	565.494,00	0,67
DE000CB0HRY3	0,100% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 96,4500	482.250,00	0,58
FR0010913749	4,000% Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.10(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 110,8970	332.691,00	0,40
FR0013465010	0,050% Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.19(2029)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 92,0010	368.004,00	0,44
XS0909369489	3,125% CRH Fin DAC Reg.S. v.13(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 102,9920	102.992,00	0,12
XS2401439174	0,010% DBS Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2026)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 95,5300	382.120,00	0,46
XS0875797515	3,250% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 112,2250	561.125,00	0,67
DE000DL19U56	2,625% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 102,1500	612.900,00	0,73
FR0013449998	1,625% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 92,9370	185.874,00	0,22
FR00140005C6	1,500% Eutelsat S.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 96,2560	192.512,00	0,23
XS2205081966	0,625% FMO-Nederlandse Financierings-Maatschap is voor Ontwikkelingslanden NV Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031) ²⁾	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 98,0000	980.000,00	1,17
XS2405467528	0,125% General Mills Inc. v.21(2025)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 96,0970	96.097,00	0,11
XS2307768734	0,600% General Motors Financial Co. Inc. Reg.S. v.21(2027)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 91,5900	91.590,00	0,11
GR0124035693	3,875% Griechenland Reg.S. v.19(2029)	EUR	350.000,00	0,00	0,00	% 111,6670	390.834,50	0,47
XS1629387462	1,500% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 99,3160	297.948,00	0,36
XS0811555183	2,875% Heineken NV EMTN Reg.S. v.12(2025)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 106,3920	106.392,00	0,13
DE000A255DH9	3,250% HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026) ⁴⁾	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 102,6000	513.000,00	0,61
AT0000A25TT8	0,010% HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG Reg.S. Pfe. v.21(2028)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 92,8940	185.788,00	0,22
XS2396616455	0,010% Hypo Vorarlberg Bank AG Reg.S. Pfe. v.21(2029)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 91,2220	273.666,00	0,33
ES0239140017	1,350% Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 95,8600	383.440,00	0,46
IT0005445306	0,500% Italien Reg.S. v.21(2028)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 93,6570	655.599,00	0,78
IT0001174611	6,500% Italien Reg.S. v.97(2027)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	% 127,6440	319.110,00	0,38
XS1713475306	2,750% Kroatien Reg.S. v.17(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 104,5000	209.000,00	0,25

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1843434876	1,125% Kroatien Reg.S. v.19(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 93,4620	186.924,00	0,22
XS1854830889	3,250% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 101,9340	713.538,00	0,85
XS2384269101	0,250% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 93,3950	373.580,00	0,45
ES0000101818	2,146% Madrid Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 105,6610	1.584.915,00	1,89
ES0000101909	1,571% Madrid Reg.S. v.19(2029)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 102,8970	411.588,00	0,49
XS1512827095	1,875% Merlin Properties SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 99,3840	496.920,00	0,59
XS2201946634	2,375% Merlin Properties SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 100,1020	400.408,00	0,48
XS2387060259	0,670% NatWest Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 91,3580	365.432,00	0,44
DE000NRWOLF2	0,900% Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 99,9750	599.850,00	0,72
DE0001599983	6,500% Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.93(2023) 4)	EUR	1.023.807,00	0,00	1.000.000,00	% 110,5290	1.131.603,64	1,35
DE0001599272	6,750% Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.93(2023)	EUR	204.816,00	0,00	0,00	% 106,6000	218.333,86	0,26
XS2411311579	0,082% NTT Finance Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 96,2720	192.544,00	0,23
XS0691970601	3,500% ÖBB-Infrastruktur AG Reg.S. v.11(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 111,1750	555.875,00	0,66
PTOTEV0E0018	2,125% Portugal Reg.S. v.18(2028)	EUR	450.000,00	450.000,00	0,00	% 107,5240	483.858,00	0,58
XS2211183244	1,539% Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 86,8500	86.850,00	0,10
DE0001734267	6,500% Rheinland-Pfalz Reg.S. v.94(2024)	EUR	122.000,00	0,00	0,00	% 110,6730	135.021,06	0,16
XS2393518910	0,010% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2028)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 92,7140	370.856,00	0,44
XS1934867547	2,000% Rumänien Reg.S. v.19(2026)	EUR	600.000,00	400.000,00	0,00	% 98,2500	589.500,00	0,70
XS1986416268	0,875% Sika Capital BV Reg.S. v.19(2027)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 97,2570	97.257,00	0,12
FR00140022B3	0,125% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 91,3460	639.422,00	0,76
XS2203996132	1,000% Sodexo S.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 96,5310	193.062,00	0,23
ES00000122E5	4,650% Spanien Reg.S. v.10(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 113,2910	339.873,00	0,41
XS1432392170	2,125% Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 101,5520	304.656,00	0,36
XS1497606365	3,000% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 98,9740	296.922,00	0,35
XS0903136736	2,500% Telstra Corporation Ltd. EMTN v.13(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 103,3430	103.343,00	0,12
XS2386592138	0,010% The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.21(2029)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 91,4300	457.150,00	0,55
XS1038708522	2,500% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.14(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 102,7530	102.753,00	0,12
DE000HV2AYJ2	0,010% UniCredit Bank AG Reg.S. Pfe. v.21(2029)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 92,5760	370.304,00	0,44
XS2264978623	0,010% United Overseas Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2027)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 93,8730	938.730,00	1,12
FR0011224963	4,625% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.12(2027)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 115,7190	115.719,00	0,14
FR0014003G27	1,625% Verallia S.A. Sustainability Bond v.21(2028)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 93,0000	93.000,00	0,11
DE000A3MP4T1	0,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 94,5870	189.174,00	0,23
DE000A3MP4U9	0,250% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 89,5500	179.100,00	0,21
XS2384274440	0,375% Woolworths Group Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 90,5350	181.070,00	0,22
XS2406578059	0,010% Yorkshire Building Society Reg.S. Pfe. v.21(2028)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 92,6430	185.286,00	0,22
							42.374.029,01	50,56
GBP								
XS1710541506	1,750% The Korea Development Bank Reg.S. v.17(2022) GBP		750.000,00	750.000,00	0,00	% 100,0810	888.503,20	1,06
							888.503,20	1,06
USD								
XS0997000251	6,000% Kroatien Reg.S. v.13(2024)	USD	250.000,00	0,00	0,00	% 106,0420	238.296,63	0,28
XS1085735899	5,125% Portugal Reg.S. v.14(2024)	USD	550.000,00	0,00	0,00	% 105,8260	523.184,72	0,62
							761.481,35	0,90
Summe verzinsliche Wertpapiere							44.024.013,56	52,52
Summe börsengehandelte Wertpapiere							61.845.271,78	73,77
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS2385398206	0,250% Comcast Corporation v.21(2029)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 91,3140	273.942,00	0,33
XS2404591161	0,050% SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2028)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 93,1080	372.432,00	0,44
							646.374,00	0,77
Summe verzinsliche Wertpapiere							646.374,00	0,77
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							646.374,00	0,77

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

DEM

DE0004123500	6,500% Österreich v.94(2024)	DEM	2.985.000,00	0,00	0,00	%	110,9730	1.693.676,88	2,02
								1.693.676,88	2,02

EUR

XS2116503546	1,125% Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	95,8700	479.350,00	0,57
XS1151586945	1,625% Chile v.14(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	101,8940	203.788,00	0,24
XS1490137418	2,625% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	101,1250	101.125,00	0,12
DE000A2YPAK1	1,875% DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.19(2024) 4)	EUR	800.000,00	300.000,00	0,00	%	97,0000	776.000,00	0,93
DE000DL19T26	1,750% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	96,6180	579.708,00	0,69
DE000A3TOX97	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	97,5660	487.830,00	0,58
XS2077646391	2,250% Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	95,6250	382.500,00	0,46
XS1419661118	3,500% Hanesbrands Finance Luxembourg S.C.A. Reg.S. v.16(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	101,6250	304.875,00	0,36
XS2240507801	2,125% Informa Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	101,0260	404.104,00	0,48
XS2390849318	0,993% MPT Operating Partnership L.P. v.21(2026)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	93,2850	93.285,00	0,11
DE000RLP1171	0,050% Rheinland-Pfalz Reg.S. v.20(2030)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	92,9650	650.755,00	0,78
XS1961852750	3,125% Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	95,7800	287.340,00	0,34
XS1117298759	2,750% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	103,8950	519.475,00	0,62
XS2404629235	0,125% Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	95,2540	285.762,00	0,34
XS2152883406	3,000% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	106,9450	534.725,00	0,64
								6.090.622,00	7,26

USD

US760942AZ58	4,500% Uruguay v.13(2024) 3)	USD	100.000,00	0,00	0,00	%	103,1090	92.682,25	0,11
								92.682,25	0,11

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Summe Wertpapiervermögen

7.876.981,13	9,39
7.876.981,13	9,39
70.368.626,91	83,93

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/USD Future Juni 2022	EUX	USD	Anzahl 40				14.022,47	0,02	
								14.022,47	0,02

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2022	EUX	EUR	Anzahl -21				-36.723,75	-0,04
MSCI World Net EUR Index Future Juni 2022	EUX	EUR	Anzahl -375				-980.300,60	-1,17

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2022/4.250,00	EUX		Anzahl 20		EUR	14,9000	2.980,00	0,00
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2022/3.825,00	EUX		Anzahl -20		EUR	172,1000	-34.420,00	-0,04

Summe der Aktienindex-Derivate

-1.048.464,35	-1,25
----------------------	--------------

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate SRI Total Return Index Value Unhedged EUR Future Juni 2022	EUX	EUR	-107.000				-85.600,00	-0,10
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2022	EUX	EUR	-900.000				48.015,00	0,06

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022		EUX EUR	-5.100.000				314.599,93	0,38
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2022		EUX EUR	-6.400.000				227.165,91	0,27
Summe der Zins-Derivate							504.180,84	0,61

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben 4)

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	9.609.072,50				9.609.072,50	11,46	
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	43.449,25				43.449,25	0,05	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	22.584,83				15.247,66	0,02	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	36.160,91				26.026,28	0,03	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	249.271,40				243.524,23	0,29	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	108.346,65				128.251,24	0,15	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	984.226,99				112.971,12	0,13	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	39.483.740,42				292.443,99	0,35	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	17.094,52				10.693,43	0,01	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	3.471.456,07				3.120.409,95	3,72	
Summe der Bankguthaben							13.602.089,65	16,21
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							13.602.089,65	16,21

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen Corporate Actions	EUR	654,38				654,38	0,00	
Zinsansprüche	EUR	322.479,14				322.479,14	0,38	
Dividendenansprüche	EUR	30.178,41				30.178,41	0,04	
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	81.400,15				81.400,15	0,10	
Summe sonstige Vermögensgegenstände							434.712,08	0,52

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Kapitalertragsteuer incl. Dividenden	EUR	-1.823,09				-1.823,09	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-58.993,66				-58.993,66	-0,07

Summe sonstige Verbindlichkeiten

Summe sonstige Verbindlichkeiten							-60.816,75	-0,07
---	--	--	--	--	--	--	-------------------	--------------

Fondsvermögen

Fondsvermögen							83.814.350,85	100,00
----------------------	--	--	--	--	--	--	----------------------	---------------

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

Anteilwert	EUR	68,31					
Umlaufende Anteile	STK	1.226.945,448					

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 83,93

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,63

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
DE0001102531	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2031)	EUR	8.000.000		7.669.840,00	7.669.840,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					7.669.840,00	7.669.840,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
US760942AZ58	4,500% Uruguay v.13(2024)	1,00000

- 1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 2) Variabler Zinssatz
- 3) Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- 4) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2022 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2022
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2022

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,481200 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,844800 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,438300 = 1 Euro (EUR)
Deutsche Mark	DEM	1,95583 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,712200 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	135,013000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,389400 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,598600 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,727500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,368200 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,023600 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,112500 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
B) Terminbörse	
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

AU000000ASX7	ASX Ltd. (ASX)	STK		0,00	4.020,00
AU000000SHL7	Sonic Healthcare Ltd.	STK		0,00	11.030,00
AU000000WES1	Wesfarmers Ltd.	STK		0,00	9.280,00

Dänemark

DK0010181759	Carlsberg AS	STK		0,00	2.650,00
DK0060094928	Orsted A/S	STK		0,00	2.125,00

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK		1.220,00	1.220,00
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE	STK		4.880,00	4.880,00
DE000BASF111	BASF SE	STK		960,00	18.845,00
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK		0,00	6.170,00
DE0006062144	Covestro AG	STK		0,00	7.835,00
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK		2.985,00	2.985,00
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK		0,00	13.995,00
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK		0,00	2.350,00
DE0007164600	SAP SE	STK		0,00	2.390,00
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG	STK		4.390,00	4.390,00
DE000A3MQB30	Vonovia SE BZR 07.12.21	STK		2.400,00	2.400,00

Finnland

FI0009007884	Elisa Oyj	STK		3.330,00	3.330,00
FI0009013403	KONE Oyj	STK		0,00	3.310,00
FI0009013296	Neste Oyj	STK		0,00	10.040,00
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	STK		0,00	16.350,00

Frankreich

FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK		0,00	5.670,00
FR0000120644	Danone S.A.	STK		2.060,00	6.970,00
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK		2.020,00	2.020,00
FR0011726835	Gaztransport Technigaz	STK		0,00	3.590,00
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	STK		0,00	1.960,00
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK		3.980,00	6.485,00
FR0000121220	Sodexo S.A.	STK		0,00	3.800,00

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Großbritannien					
GB00B02J6398	Admiral Group Plc.	STK		0,00	9.295,00
GB0002162385	Aviva Plc.	STK		80.260,00	80.260,00
GB0030913577	BT Group Plc.	STK		0,00	93.520,00
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	STK		0,00	74.380,00
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	STK		0,00	9.310,00
GB0006825383	Persimmon Plc.	STK		0,00	7.290,00
GB0007908733	SSE Plc.	STK		0,00	50.290,00
GB0007669376	St. James's Place Plc.	STK		0,00	20.900,00
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK		0,00	8.085,00
Irland					
IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	STK		0,00	8.835,00
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	STK		6.050,00	6.050,00
Italien					
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	STK		0,00	43.785,00
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	STK		0,00	83.620,00
Japan					
JP3551500006	Denso Corporation	STK		0,00	3.170,00
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	STK		350,00	350,00
JP3496400007	KDDI Corporation	STK		0,00	7.210,00
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK		5.870,00	5.870,00
JP3200450009	ORIX Corporation	STK		0,00	22.505,00
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK		4.720,00	4.720,00
JP3546800008	Terumo Corporation	STK		8.870,00	8.870,00
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	STK		0,00	7.295,00
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK		0,00	1.070,00
Kanada					
CA0553487604	BCE Inc.	STK		0,00	4.630,00
CA3495531079	Fortis Inc.	STK		0,00	4.460,00
Luxemburg					
LU0569974404	Aperam S.A.	STK		0,00	10.530,00
Niederlande					
NL0013267909	Akzo Nobel NV	STK		0,00	3.200,00
NL0011872643	ASR Nederland NV	STK		0,00	8.640,00
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK		0,00	13.235,00
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	STK		0,00	3.700,00
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	STK		1.320,00	1.320,00
Norwegen					
NO0003054108	Mowi ASA	STK		0,00	18.135,00
NO0010081235	NEL ASA	STK		0,00	22.270,00
NO0003733800	Orkla ASA	STK		0,00	24.350,00
NO0005668905	Tomra Systems ASA	STK		4.270,00	4.270,00
Schweden					
SE0000115446	AB Volvo [publ]	STK		0,00	11.140,00
SE0000695876	Alfa-Laval AB	STK		5.110,00	5.110,00
SE0015811559	Boliden AB	STK		5.940,00	5.940,00
SE0015961909	Hexagon AB	STK		19.730,00	19.730,00
Schweiz					
CH0012138605	Adecco Group AG	STK		0,00	7.270,00
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK		0,00	20.730,00
CH0012214059	Holcim Ltd.	STK		10.790,00	10.790,00
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK		0,00	105,00
CH0002497458	SGS S.A.	STK		140,00	210,00
CH0244767585	UBS Group AG	STK		0,00	25.070,00
Spanien					
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK		1.270,00	1.270,00
ES0171996087	Grifols S.A.	STK		0,00	11.990,00
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	STK		5.950,00	5.950,00

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
ES0173516115	Repsol S.A.	STK		0,00	25.717,00

Vereinigte Staaten von Amerika

US0028241000	Abbott Laboratories	STK		6.530,00	6.530,00
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK		4.790,00	4.790,00
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK		1.570,00	1.570,00
US0311621009	Amgen Inc.	STK		0,00	2.720,00
US0527691069	Autodesk Inc.	STK		740,00	740,00
US2310211063	Cummins Inc.	STK		1.100,00	1.100,00
US29355A1079	Enphase Energy Inc.	STK		0,00	890,00
US40434L1052	HP Inc.	STK		0,00	7.890,00
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK		42.720,00	73.720,00
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.	STK		400,00	400,00
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc.	STK		8.590,00	8.590,00
US46284V1017	Iron Mountain Inc.	STK		7.650,00	7.650,00
US5128071082	Lam Research Corporation	STK		900,00	900,00
US6951561090	Packaging Corporation of America	STK		0,00	1.490,00
US7043261079	Paychex Inc.	STK		0,00	3.130,00
US7134481081	PepsiCo Inc.	STK		1.490,00	1.490,00
US7185461040	Phillips 66	STK		0,00	1.900,00
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	STK		2.230,00	2.230,00
US86771W1053	Sunrun Inc.	STK		0,00	2.030,00
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK		0,00	2.620,00
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	STK		1.350,00	1.350,00
US4370761029	The Home Depot Inc.	STK		740,00	740,00
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK		1.170,00	8.030,00
US8923561067	Tractor Supply Co.	STK		2.720,00	2.720,00
US9029733048	U.S. Bancorp	STK		7.600,00	16.110,00
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK		0,00	8.660,00
US9892071054	Zebra Technologies Corporation	STK		600,00	600,00
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK		1.800,00	1.800,00

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

BE6248644013	3,250% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.13(2033)	EUR		0,00	300.000,00
XS0866310088	3,550% AT & T Inc. v.12(2032)	EUR		0,00	750.000,00
DE0001041739	6,500% Baden-Württemberg Reg.S. v.93(2024)	EUR		0,00	604.000,00
XS1567439689	5,625% Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	275.000,00
XS1901183043	6,750% Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	250.000,00
XS2023698553	6,375% Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	275.000,00
XS0606704558	4,500% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.11(2023)	EUR		0,00	100.000,00
DE0001135143	6,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.00(2030)	EUR		0,00	600.000,00
DE0001135176	5,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.00(2031)	EUR		0,00	500.000,00
DE0001135226	4,750% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.03(2034)	EUR		0,00	500.000,00
XS2385393587	2,000% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2032)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS1265778933	3,125% Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	300.000,00
XS1551726810	2,875% Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	200.000,00
XS0161488498	7,500% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN v.03(2033)	EUR		0,00	800.000,00
XS0503603267	4,875% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN v.10(2025)	EUR		0,00	200.000,00
DE000A2GSLC6	0,625% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. v.18(2022)	EUR		0,00	400.000,00
GR0128015725	3,900% Griechenland Reg.S. v.17(2033)	EUR		0,00	225.000,00
IT0004992878	3,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2024)	EUR		0,00	300.000,00
XS1877654126	1,500% Investor AB EMTN Reg.S. v.18(2030)	EUR		0,00	500.000,00
IT0003256820	5,750% Italien Reg.S. v.02(2033)	EUR		0,00	425.000,00
IT0001444378	6,000% Italien Reg.S. v.99(2031)	EUR		0,00	350.000,00
XS1525536840	2,000% ITV Plc. Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	200.000,00
XS0454773713	5,625% Koninklijke KPN NV Reg.S. v.09(2024)	EUR		0,00	250.000,00
XS0577606725	4,875% Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.11(2023)	EUR		0,00	400.000,00
XS1143974159	2,000% mBank S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	300.000,00
XS0827999318	2,500% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.12(2023)	EUR		0,00	100.000,00
FR0000471930	8,125% Orange S.A. EMTN v.03(2033)	EUR		0,00	500.000,00
PTOTEQOE0015	5,650% Portugal Reg.S. v.13(2024)	EUR		0,00	450.000,00
XS1129788524	2,875% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	300.000,00
XS1060842975	3,625% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	100.000,00
XS1970549561	3,500% Rumänien Reg.S. v.19(2034)	EUR		0,00	300.000,00
XS1790104530	4,750% Senegal Reg.S. v.18(2028)	EUR		0,00	175.000,00
SI0002102984	4,625% Slowenien Reg.S. v.09(2024)	EUR		0,00	300.000,00
XS0802756683	4,250% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.12(2022)	EUR		0,00	100.000,00

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
ES00000123X3	4,400% Spanien Reg.S. v.13(2023)	EUR		0,00	300.000,00
ES0000012411	5,750% Spanien v.02(2032)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS0874864860	3,987% Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S. v.13(2023)	EUR		0,00	400.000,00
XS0162869076	5,875% Telefónica Europe BV EMTN Reg.S. v.03(2033)	EUR		0,00	800.000,00
DE000A3MP4V7	0,750% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2032)	EUR		200.000,00	200.000,00
USD					
US06738EAN58	4,375% Barclays Plc. v.16(2026)	USD		0,00	650.000,00
XS0739988086	6,625% Litauen Reg.S. v.12(2022)	USD		0,00	200.000,00
XS0625251854	8,750% Senegal Reg.S. v.11(2021)	USD		0,00	400.000,00
XS1090161875	6,250% Senegal Reg.S. v.14(2024)	USD		0,00	300.000,00

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2337326727	1,750% Aeroporti di Roma S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2299002423	0,500% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR		0,00	500.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Schweden

SE0006425815	PowerCell Sweden AB [publ]	STK		0,00	1.760,00
--------------	----------------------------	-----	--	------	----------

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS0972530561	3,375% ASML Holding NV Reg.S. v.13(2023)	EUR		0,00	300.000,00
XS0993145084	2,650% AT & T Inc. v.13(2021)	EUR		0,00	100.000,00
XS1084050316	4,000% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.14(2022)	EUR		0,00	500.000,00
XS1958300375	2,750% Rexel S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	100.000,00
XS1555147369	2,375% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	300.000,00
XS1849518276	2,875% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	EUR		0,00	200.000,00

USD

US168863AW86	3,250% Chile v.11(2021)	USD		0,00	100.000,00
US760942BB71	4,375% Uruguay v.15(2027)	USD		0,00	800.000,00
US917288BK78	4,375% Uruguay v.19(2031)	USD		0,00	500.000,00

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Schweden

SE0015811567	Boliden AB	STK		5.940,00	5.940,00
SE0012455673	Boliden AB	STK		0,00	5.940,00

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000CZ45WU5	0,100% Commerzbank AG Reg.S. v.21(2025)	EUR		500.000,00	500.000,00
--------------	---	-----	--	------------	------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	56.324
----------------------------------	-----	--------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	1.838
----------------------------------	-----	-------

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

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

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index		USD	11.821		
Basiswert(e) FTSE 100 Index		GBP	1.561		
Basiswert(e) FTSE 250 Index		GBP	2.543		
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets Index		USD	2.196		
Basiswert(e) S&P 500 Index		USD	3.141		

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index		USD	48.126		
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index		EUR	24.706		
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Index		EUR	26.505		
Basiswert(e) MSCI World Net Index		USD	13.312		
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index		USD	3.638		
Basiswert(e) STOXX 600 Index		EUR	8.799		

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	5.233		
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	3.326		

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	17.263		
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	70.074		
Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	2.785		
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	1.704		

Rentenindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI Total Return Index Value Unhedged EUR		EUR	17.582		
--	--	-----	--------	--	--

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index		EUR	31		
----------------------------------	--	-----	----	--	--

Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index		EUR	164		
---	--	-----	-----	--	--

Verkaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index		EUR	53		
---	--	-----	----	--	--

Verkaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index		EUR	17		
----------------------------------	--	-----	----	--	--

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	11		
---	--	-----	----	--	--

Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	11		
---	--	-----	----	--	--

Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

Befristet

Basiswert(e)					
3,125 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026)		EUR	609		
5,875 % Telefónica Europe BV EMTN Reg.S. v.03(2033)		EUR	780		

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 2021 bis 31. März 2022 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 7,17 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 14.013.353.692,62 Euro.

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	50.716.098,15
--	-----	---------------

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 für Finanzdienstleistungsaufsicht 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	13.447,19
Davon:		
Bankguthaben	EUR	13.447,19
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		83,93
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,63

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.

Kleinsten potenzieller Risikobetrag: 0,31 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 4,31 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,58 %

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

121,79 %

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

45% MSCI WORLD / 12,5% iBoxx EUR Corporates 3-5 (QW5E) / 12,5% iBoxx EUR Eurozone 5-7 (QW1M) / 10% iBoxx EUR Germany 3-5 (QW3I) / 10% iBoxx EUR Covered 3-5 (YGF)

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR	7.669.840,00
--	-----	--------------

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Credit Suisse International, London

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	8.213.978,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	8.213.978,00
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	470,74
--	-----	--------

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

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	68,31
Umlaufende Anteile	STK	1.226.945,448

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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	0,85 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2021 bis 31.03.2022 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 ¹⁾	0,00 %
--	--------

An die Verwaltungsverwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-109.163,14
---	-----	-------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	0,00 %
--	--------

Davon für die Verwahrstelle	73,60 %
-----------------------------	---------

Davon für Dritte	73,23 %
------------------	---------

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 ²⁾	EUR	0,00
---	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	-109.163,14
--	-----	-------------

Pauschalgebühr	EUR	-109.163,14
----------------	-----	-------------

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	93.170,57
---	-----	-----------

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)

Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit Blick auf Nachhaltigkeitskriterien besser zu werden oder ihr Geschäftsmodell anzupassen. Es ist für uns essenziell, auf diese Unternehmen zu setzen, die sich verbessern möchten, und sie durch Engagement auf diesem Weg zu begleiten.

Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomanagement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlverhaltensregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentprozess verantwortet.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern (§ 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG)

Den Einsatz von Stimmrechtsberatern beschreibt die Gesellschaft in den Abstimmungsrichtlinien (Proxy Voting Policy), welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Die Handhabung der Wertpapierleihe im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften erfolgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften nach §§200 ff. KAGB.

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)
Den Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung beschreibt die Gesellschaft im Abschnitt 7 der Union Investment Engagement Policy, welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/ueber-uns/Richtlinien.html>.

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	70.400.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	45.400.000,00
Davon variable Vergütung ³⁾	EUR	25.000.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		539

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

Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	5.800.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.700.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	3.100.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁴⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	75.300.000,00
davon feste Vergütung	EUR	53.100.000,00
davon variable Vergütung	EUR	22.200.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		623

Inwieweit wurden die ökologischen und sozialen Merkmale gem. § 11 Abs. 1 Buchstabe a) OffVO erfüllt?

Das Sondervermögen investierte überwiegend in Vermögensgegenstände, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie gute Unternehmens- und Staatsführung (Governance - G). Die nachhaltige Ausrichtung des Sondervermögens wurde dabei insbesondere durch die Berücksichtigung verschiedener Nachhaltigkeitsfaktoren erreicht. Nachhaltigkeitsfaktoren sind dabei unter anderem Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale wurden den Vermögensgegenständen des Fonds Nachhaltigkeitsfaktoren und eine Kennziffer für Nachhaltigkeit („Nachhaltigkeitskennziffer“) zugeordnet. Auf Basis der Nachhaltigkeitskennziffer wurden die relevanten Emittenten, deren Vermögensgegenstände für das Sondervermögen grundsätzlich investierbar waren, bewertet. Diese Nachhaltigkeitskennziffer hat je nach Art des Emittenten die Dimensionen Umwelt, Soziales, Governance, Nachhaltiges Geschäftsfeld und Kontroversen umfasst und bewertete das derzeitige Nachhaltigkeitsniveau.

Darüber hinaus wurden für den Erwerb bestimmter Vermögensgegenstände Ausschlusskriterien festgelegt. Beispielsweise wurden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als fünf Prozent ihres Umsatzes durch die Produktion von Rüstungsgütern oder Tabak erwirtschafteten. Weiterhin wurden Emissionen von Staaten ausgeschlossen, in welchen der Einsatz der Todesstrafe zum Zeitpunkt der Analyse erlaubt war.

Für das Sondervermögen wurden vorrangig Aktien und Anleihen von Emittenten in- und ausländischer Aussteller erworben, die auf Basis der Nachhaltigkeitskennziffer und der Ausschlusskriterien als nachhaltig eingestuft wurden. Bei der Entscheidung über den Erwerb von Vermögensgegenständen wurden wirtschaftliche und nachhaltige Aspekte gleichgewichtet.

Die Nachhaltigkeitskennziffer sowie die Ausschlusskriterien wurden in einer Software für nachhaltiges Portfoliomanagement verarbeitet. Auf Basis dieser Software konnte das Portfoliomanagement verschiedene nachhaltige Strategien überprüfen und bei Bedarf anpassen.

Darüber hinaus wurde die Einhaltung guter Corporate Governance Standards der Emittenten auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern analysiert und in die Anlageentscheidungen einbezogen.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Das Sondervermögen investierte überwiegend in Vermögensgegenstände, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Die nachhaltige Ausrichtung des Sondervermögens wurde dabei insbesondere durch die Berücksichtigung verschiedener Nachhaltigkeitsfaktoren erreicht. Nachhaltigkeitsfaktoren sind dabei unter anderem Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Bei den Investitionen in diese Vermögensgegenstände könnte es sich teilweise auch um Investitionen gehandelt haben, die als Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung beitragen könnten.

Im Berichtszeitraum war es der Gesellschaft nicht möglich, aussagekräftige, aktuelle und überprüfbare Daten zu erheben, die es ermöglichen würden zu bestimmen, ob es sich bei den getätigten Investitionen um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung handelt.

Eine Beschreibung, wie und in welchem Umfang die für das Sondervermögen getätigten Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten waren, die ökologisch nachhaltig im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung sind, kann daher derzeit nicht erfolgen. Einzelheiten zu den Anteilen der in Artikel 16 beziehungsweise Artikel 10 Absatz 2 der Taxonomie-Verordnung genannten ermöglichenden Tätigkeiten und der Übergangstätigkeiten, können daher ebenfalls nicht angegeben werden.

Für den Anteil Taxonomie-konformer Investitionen wird daher im Berichtszeitraum 0 Prozent ausgewiesen.

In der Taxonomie-Verordnung ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem Taxonomie-konforme Investitionen die Ziele der Taxonomie-Verordnung nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) 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.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2021 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	7.669.840,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	9,15 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Credit Suisse International, London	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.669.840,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	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	7.669.840,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AA	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	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	8.213.978,00	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	470,74	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	235,32	n.a.	0,00
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	235,32	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

10,90 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.213.978,00

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	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	8.213.978,00

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens LIGA Multi Asset Income – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den "Jahresbericht" – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlußfolgerung hierzu ab.

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 4. Juli 2022

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

Wiederanlage im Bankdepot

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 814,767 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2021)

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)

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Giovanni Gay
Andreas Köster
Klaus Riester
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 18.761 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2021)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2022,
soweit nicht anders angegeben

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

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

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