

# Jahresbericht

## zum 31. März 2024

### LIGA Multi Asset Income

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des LIGA Multi Asset Income zum 31.3.2024	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	45
Vorteile Wiederanlage	46
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	47

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2023 bis 31. März 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2024.

## Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Im Verlauf des Berichtszeitraums hellte sich das Kapitalmarktumfeld sukzessive auf. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA zunächst in etwas engeren Bahnen, nachdem die Turbulenzen im US-Regionalbankensektor und bei der Credit Suisse deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel mehr an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde dort sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen. Die Geldpolitik der Notenbanken blieb aber das bestimmende Thema.

Seit den Wintermonaten befand sich die Inflation in den USA und in Europa auf einem Abwärtstrend, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungs- und Energiepreise. Dadurch wurden die Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal 2023 in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte. Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht. Ab dem Ende des zweiten Quartals dürften die Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) dann Änderungen an den Leitzinsen vornehmen.

Eine „sanfte Landung“ der US-Konjunktur hatte sich auch im zweiten Halbjahr 2023 nicht eingestellt und die Faktoren dafür verloren an Kraft. Denn: Der sehr stabile Arbeitsmarkt konnte den Gegenwind beim Konsum, der durch das Auslaufen verschiedener Pandemieprogramme entstand, mehr als kompensieren. Im Euroraum hat sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten bestätigt. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder angezogen ist. Die Frühindikatoren für den Euroraum deuteten im März 2024 auf eine erste, zaghafte Verbesserung hin.

Das sich aufhellende Bild bei der Inflation und die daraus abgeleitete Perspektive auf Leitzinssenkungen führten im Verlauf des vierten Quartals 2023 dann zu deutlich sinkenden Renditen bei sicheren Staatsanleihen sowie fallenden Risikoaufschlägen bei Unternehmens-, Peripherie- und Emerging Market-Anleihen.

Von der US-Notenbank Federal Reserve erwarteten die Marktteilnehmer Ende Dezember fünf Zinssenkungen im Jahr 2024, von der Europäischen Zentralbank sogar sechs. Auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungserwartungen zurückzuführen war. Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber den generellen Renditeanstieg nicht immer kompensieren.

US-Staatsanleihen gaben zunächst über vier Prozent im Laufe des Jahres 2023 an Wert ab. Die Verluste konnten aber durch die einsetzende Zinssenkungsfantasie seit dem Jahreswechsel ausgeglichen werden. So steht unterm Strich, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, für die vergangenen zwölf Monate ein Plus von 0,2 Prozent zu Buche. Europäische Papiere legten deutlicher zu. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index bleibt ein Wertzuwachs von 3,9 Prozent. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich ebenfalls freundlicher.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von rückläufigen Risikoaufschlägen im gesamten Berichtszeitraum. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse innerhalb der Berichtssaisons besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um 7,1 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern weisen ebenfalls ein deutliches Plus aus. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index ergab sich ein kräftiger Zuwachs von 11,3 Prozent in US-Dollar.

## Aktienbörsen mit erfreulichen Zuwächsen

Getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalsergebnissen und von robusten Euro-Wirtschaftsdaten, zeigten sich die globalen Aktienbörsen zu Beginn des Berichtsjahres freundlich. Eine etwas verhaltene US-Konjunktur schürte gleichzeitig Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der US-Zinserhöhungen.

Im Mai 2023 sorgte das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze kurzfristig für Verunsicherung. Der Gesamtmarkt tendierte per saldo schwach, doch konnten einige Tech-Konzerne stark zulegen. Auslöser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Im Juni und Juli setzte sich der positive Trend im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsängste die Puste aus. Im September und Oktober hielt der Abwärtstrend an, als die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge robuster US-Wachstumsdaten kräftig anzogen.

Die Unsicherheit nahm im Oktober zu, als der Nahost-Konflikt durch den Überfall der palästinensischen Hamas auf Israel wieder aufflammte. Im November setzte schließlich eine kräftige Erholungsbewegung ein. Deutlich rückläufige Inflationsdaten in den USA und in Europa beflügelten sowohl die Renten- als auch die Aktienmärkte. Zu Beginn des neuen Jahres kam es zu einer kurzen Korrektur, bevor sich der Aufschwung fortsetzte. Im Februar und März wurden bei vielen Indizes neue Allzeithochs erreicht.

Die Unternehmensergebnisse überraschten überwiegend positiv. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Microsoft und Amazon im Zuge des KI-Booms die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. Beispielsweise profitierte der dänische Pharmakonzern Novo Nordisk vom Siegeszug seiner Abnehmspritze. Die Ergebnisse der europäischen Unternehmen fielen eher gemischt aus. Ähnlich durchwachsen präsentierten sich auch die Konjunkturdaten. In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpfte hingegen mit einer Wachstumsschwäche, aber auch hier hat die Teuerung nachgelassen. Zudem hellt sich das Konjunkturbild langsam auf.

Die Zentralbanken hielten zunächst an ihrem geldpolitischen Kurs fest. Sowohl die US-Notenbank Fed als auch die Europäische Zentralbank (EZB) nahmen Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die Fed im Juni eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhöhte. Ab September ließ sie die Zinsen unverändert, im Dezember deutete sie zudem erste Zinssenkungen für das Jahr 2024 an. Die EZB entschied sich angesichts der recht hartnäckigen (Kern-) Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte bis September. Ende Oktober stoppte auch die EZB ihren Zinserhöhungszyklus. Die Notenbanker hielten sich vorerst mit konkreten Aussagen zurück, doch angesichts der nachlassenden Inflation stellten sie zuletzt erstmals Zinssenkungen auch im Euroraum in Aussicht.

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum erfreuliche Zuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 24,2 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 27,9 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg um 19,6 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte um stolze 34 Prozent zulegen. In Europa gewannen der EURO STOXX 50-Index 17,8 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 18,3 Prozent hinzu. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 44 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbuchten ein Plus von 7,7 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

## Wichtiger Hinweis:

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

Detaillierte Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses 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. Bis zu 25 Prozent können in Bankguthaben gehalten werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Bei der Auswahl der Vermögenswerte werden neben ökonomischen Kriterien derzeit auch Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt. Der Fonds muss mindestens 75 Prozent des Wertes des Sondervermögens in Vermögensgegenstände investieren, deren Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien berücksichtigen. Für den Erwerb von Investmentanteilen, deren Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien berücksichtigen, wurden ebenfalls Ausschlusskriterien festgelegt. Für die zu erwerbenden Investmentanteile wird zudem eine ausführliche qualitative Nachhaltigkeitsanalyse des zugrunde liegenden Investmentansatzes durchgeführt. Darüber hinaus erfolgt innerhalb der qualitativen Analyse für die zu erwerbenden Investmentanteile eine systematische Analyse. 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-Konzepts gesteuert, mit dem eine dynamische Wertsicherungsstrategie unter Berücksichtigung von Wertsicherungsperioden und Wertuntergrenzen (abzüglich Ausschüttungen oder etwaigen steuerlichen Abflüssen aufgrund von Thesaurierungen) verfolgt wird. Es wird angestrebt, dass der Anteilwert zum Ende eines Kalenderjahres (Wertsicherungsperiode) mindestens 90 Prozent des Ausgangswerts (Wertuntergrenze) beträgt. Mit der Wertsicherungsstrategie ist weder eine Garantie für den Kapitalerhalt noch für die Einhaltung einer Wertuntergrenze in Euro zum Ende einer Wertsicherungsperiode verbunden. Beim Erwerb von Anteilen ist zu berücksichtigen, dass die Gesellschaft die angestrebte Wertsicherung insgesamt verfehlen und ein Verlust auch höher als eine bestehende Wertuntergrenze in Euro sein kann. 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 62 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien betrug 35 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 72 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 13 Prozent. Kleinere Engagements in Nordamerika, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 68 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 18 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und im Nahen Osten ergänzten die regionale Struktur.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 51 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Industriefinanzierungen mit zuletzt 31 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 17 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 34 Prozent und in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 15 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der IT-Branche mit zuletzt 27 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche mit 22 Prozent, im Finanzwesen mit 18 Prozent und in der Industrie mit 11 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 32 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 26 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 drei Jahren und sieben Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,90 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.

## Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von US-amerikanischen IT-Aktien sowie von derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus deutschen Staatsanleihen, einer österreichischen Staatsanleihe und aus US-amerikanischen Gesundheitsaktien 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 Wertzuwachs von 12,10 Prozent (nach BVI-Methode).

Aufgrund einer risikoorientierten sowie juristischen Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

# LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K  
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
IT	8.473.511,36	9,66
Finanzwesen	5.558.654,52	6,34
Nicht-Basiskonsumgüter	4.431.176,54	5,05
Industrie	3.386.804,25	3,86
Telekommunikationsdienste	2.350.138,78	2,68
Basiskonsumgüter	2.288.518,98	2,61
Gesundheitswesen	2.126.770,68	2,42
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	1.591.537,85	1,81
Immobilien	565.401,60	0,64
Versorgungsbetriebe	236.653,99	0,27
<b>Summe</b>	<b>31.009.168,55</b>	<b>35,34</b>
<b>2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Australien	486.015,00	0,55
Irland	494.305,00	0,56
Luxemburg	508.682,40	0,58
Deutschland	19.000.434,35	21,66
Frankreich	9.179.638,00	10,46
Spanien	4.607.366,00	5,25
Vereinigte Staaten von Amerika	3.227.907,78	3,68
Großbritannien	3.144.822,00	3,58
Italien	2.617.471,00	2,98
Niederlande	2.336.844,00	2,66
Rumänien	1.603.267,00	1,83
Dänemark	1.542.439,00	1,76
Schweden	1.316.553,00	1,50
Singapur	889.310,00	1,01
Kanada	730.854,00	0,83
Europäische Gemeinschaft	613.860,00	0,70
Griechenland	600.048,00	0,68
Kroatien	574.410,00	0,65
Schweiz	514.955,00	0,59
Sonstige <sup>2)</sup>	633.018,82	0,72
<b>Summe</b>	<b>54.622.200,35</b>	<b>62,23</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>206.191,98</b>	<b>0,24</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>2.877.913,46</b>	<b>3,28</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>940.179,11</b>	<b>1,07</b>
<b>Summe</b>	<b>89.655.653,45</b>	<b>102,16</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.914.475,82</b>	<b>-2,16</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>87.741.177,63</b>	<b>100,00</b>

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 0,23 %.

# LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K  
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>82.243.161,53</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-734.743,20
2. Zwischenausschüttungen		-1.446.468,71
3. Mittelzufluss (netto)		-1.916.598,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	308.359,54	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-2.224.958,33	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-18.710,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		9.614.536,80
Davon nicht realisierte Gewinne	5.388.222,55	
Davon nicht realisierte Verluste	4.713.758,87	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>87.741.177,63</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	36.999,38
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	365.566,54
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	533.928,57
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	958.958,58
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	82.349,74
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	25.807,34
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-48.427,24
8. Sonstige Erträge	-5.705,45
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.949.477,46</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	570.501,85
2. Sonstige Aufwendungen	112.197,86
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>682.699,71</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.266.777,75</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	6.175.822,72
2. Realisierte Verluste	-7.930.045,09
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-1.754.222,37</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-487.444,62</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	5.388.222,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	4.713.758,87
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>10.101.981,42</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>9.614.536,80</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	275.033,71	0,23
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-487.444,62	-0,41
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	2.391.597,50	2,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Vortrag auf neue Rechnung	-212.410,91	-0,18
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>2.391.597,50</b>	<b>2,00</b>
1. Zwischenausschüttung am 16.11.2023	1.434.958,50	1,20
a) Barausschüttung	1.434.958,50	1,20
2. Endausschüttung	956.639,00	0,80
a) Barausschüttung	956.639,00	0,80

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	86.547.573,30	70,73
31.03.2022	83.814.350,85	68,31
31.03.2023	82.243.161,53	67,22
31.03.2024	87.741.177,63	73,37



# LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K  
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

## Stammdaten des Fonds

LIGA Multi Asset Income	
Auflegungsdatum	01.07.2016
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	75,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.195.798,749
Anteilwert (in Fondswährung)	73,37
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 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Australien

AU000000CSL8	CSL Ltd.	STK	1.275,00	2.205,00	3.050,00	AUD	287,9200	221.838,29	0,25
AU000000GMG2	Goodman Group	STK	12.210,00	12.210,00	0,00	AUD	33,8100	249.468,27	0,28
								<b>471.306,56</b>	<b>0,53</b>

##### Bermudas

BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd.	STK	1.880,00	1.880,00	0,00	USD	92,4400	160.928,97	0,18
								<b>160.928,97</b>	<b>0,18</b>

##### Dänemark

DK0060252690	Pandora A/S	STK	1.075,00	1.075,00	0,00	DKK	1.114,5000	160.627,38	0,18
								<b>160.627,38</b>	<b>0,18</b>

##### Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	STK	970,00	1.195,00	2.325,00	EUR	277,8000	269.466,00	0,31
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	3.190,00	3.190,00	0,00	EUR	39,9150	127.328,85	0,15
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	6.205,00	6.205,00	0,00	EUR	22,5000	139.612,50	0,16
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	2.065,00	2.065,00	0,00	EUR	73,8100	152.417,65	0,17
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	580,00	865,00	750,00	EUR	452,3000	262.334,00	0,30
DE0007164600	SAP SE	STK	2.205,00	980,00	3.110,00	EUR	180,4600	397.914,30	0,45
DE0007236101	Siemens AG	STK	1.670,00	2.540,00	3.885,00	EUR	176,9600	295.523,20	0,34
								<b>1.644.596,50</b>	<b>1,88</b>

##### Frankreich

FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	7.890,00	7.890,00	11.320,00	EUR	15,8750	125.253,75	0,14
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	4.740,00	4.740,00	0,00	EUR	71,9300	340.948,20	0,39
FR0000120644	Danone S.A.	STK	2.265,00	2.265,00	0,00	EUR	59,8900	135.650,85	0,15
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	1.180,00	995,00	1.155,00	EUR	209,7000	247.446,00	0,28
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	120,00	120,00	0,00	EUR	2.366,0000	283.920,00	0,32
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	630,00	1.105,00	1.640,00	EUR	438,6500	276.349,50	0,31
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	125,00	405,00	865,00	EUR	833,7000	104.212,50	0,12
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	5.075,00	3.150,00	6.690,00	EUR	30,1300	152.909,75	0,17
								<b>1.666.690,55</b>	<b>1,88</b>

##### Großbritannien

GB0008706128	Lloyds Banking Group Plc.	STK	452.705,00	452.705,00	0,00	GBP	0,5176	274.154,80	0,31
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	STK	61.365,00	61.365,00	0,00	GBP	2,6550	190.621,36	0,22
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	STK	4.500,00	4.500,00	0,00	GBP	34,2400	180.273,78	0,21
								<b>645.049,94</b>	<b>0,74</b>

# LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K  
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	STK	20.525,00	26.260,00	36.775,00	HKD 52,5500	127.620,98	0,15
							<b>127.620,98</b>	<b>0,15</b>
<b>Irland</b>								
IE001827041	CRH Plc.	STK	3.545,00	6.540,00	2.995,00	USD 86,2600	283.166,68	0,32
IE0088KQ827	Eaton Corporation Plc.	STK	970,00	1.785,00	3.035,00	USD 312,6800	280.858,97	0,32
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	1.035,00	525,00	260,00	USD 464,3200	445.014,54	0,51
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	STK	2.835,00	4.470,00	2.675,00	USD 87,1500	228.789,93	0,26
							<b>1.237.830,12</b>	<b>1,41</b>
<b>Israel</b>								
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	STK	1.040,00	1.040,00	0,00	USD 164,0100	157.950,18	0,18
							<b>157.950,18</b>	<b>0,18</b>
<b>Japan</b>								
JP3481800005	Daikin Industries Ltd.	STK	1.015,00	1.015,00	0,00	JPY 20.610,0000	128.007,49	0,15
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	635,00	635,00	375,00	JPY 70.090,0000	272.346,08	0,31
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	STK	31.565,00	41.120,00	33.400,00	JPY 1.535,0000	296.486,90	0,34
JP3500610005	Resona Holdings Inc.	STK	50.165,00	50.165,00	0,00	JPY 932,0000	286.093,55	0,33
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	6.070,00	6.070,00	6.625,00	JPY 6.606,0000	245.368,38	0,28
JP3162600005	SMC Corporation	STK	320,00	320,00	305,00	JPY 84.940,0000	166.323,48	0,19
JP3436100006	SoftBank Group Corporation	STK	3.650,00	3.650,00	0,00	JPY 8.962,0000	200.165,46	0,23
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	STK	5.560,00	5.560,00	0,00	JPY 4.725,0000	160.756,28	0,18
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	STK	15.025,00	23.990,00	8.965,00	JPY 3.806,0000	349.924,70	0,40
							<b>2.105.472,32</b>	<b>2,41</b>
<b>Kanada</b>								
CA7800871021	Royal Bank of Canada	STK	2.970,00	2.970,00	2.860,00	CAD 136,6200	277.690,53	0,32
CA82509L1076	Shopify Inc.	STK	1.935,00	5.455,00	3.520,00	CAD 104,5000	138.384,55	0,16
							<b>416.075,08</b>	<b>0,48</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	555,00	175,00	365,00	EUR 892,2000	495.171,00	0,56
NL0010545661	CNH Industrial NV	STK	13.730,00	13.730,00	0,00	USD 12,9600	164.775,26	0,19
NL0011585146	Ferrari NV	STK	410,00	410,00	0,00	EUR 404,0000	165.640,00	0,19
							<b>825.586,26</b>	<b>0,94</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010161896	DNB Bank ASA	STK	8.350,00	8.350,00	0,00	NOK 215,1000	153.314,98	0,17
							<b>153.314,98</b>	<b>0,17</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0044328745	Chubb Ltd.	STK	910,00	910,00	0,00	USD 259,1300	218.361,24	0,25
CH0012214059	Holcim Ltd.	STK	2.380,00	2.380,00	0,00	CHF 81,6600	199.867,13	0,23
							<b>418.228,37</b>	<b>0,48</b>
<b>Spanien</b>								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	STK	6.885,00	0,00	5.670,00	EUR 46,6700	321.322,95	0,37
							<b>321.322,95</b>	<b>0,37</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK	1.800,00	2.720,00	4.450,00	USD 180,4900	300.844,52	0,34
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK	8.690,00	5.800,00	1.680,00	USD 152,2600	1.225.242,52	1,40
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	6.785,00	6.785,00	3.590,00	USD 180,3800	1.133.325,59	1,29
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	740,00	740,00	0,00	USD 122,2100	83.744,24	0,10
US0311621009	Amgen Inc.	STK	395,00	625,00	230,00	USD 284,3200	103.997,04	0,12
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	12.840,00	16.210,00	3.370,00	USD 37,9200	450.868,41	0,51
US09247X1019	Blackrock Inc.	STK	370,00	370,00	0,00	USD 833,7000	285.645,89	0,33
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	60,00	60,00	0,00	USD 3.627,8800	201.567,55	0,23
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	4.545,00	0,00	5.775,00	USD 68,4900	288.255,44	0,33
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	455,00	455,00	0,00	USD 1.325,4100	558.442,03	0,64
US1491231015	Caterpillar Inc.	STK	1.060,00	1.060,00	0,00	USD 366,4300	359.677,56	0,41
US1729081059	Cintas Corporation	STK	430,00	0,00	230,00	USD 687,0300	273.565,05	0,31
US1264081035	CSX Corporation	STK	7.585,00	15.660,00	8.075,00	USD 37,0700	260.372,21	0,30
US2358511028	Danaher Corporation	STK	1.135,00	1.135,00	1.650,00	USD 249,7200	262.461,52	0,30

# LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K  
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US23804L1035	Datadog Inc.	STK	1.255,00	1.255,00	0,00	USD 123,6000	143.641,08	0,16	
US24703L2025	Dell Technologies Inc.	STK	2.100,00	2.100,00	0,00	USD 114,1100	221.901,10	0,25	
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK	1.425,00	1.425,00	0,00	USD 113,4200	149.665,25	0,17	
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK	2.220,00	3.465,00	1.245,00	USD 73,2500	150.583,39	0,17	
US4448591028	Humana Inc.	STK	440,00	2.775,00	2.335,00	USD 346,7200	141.269,38	0,16	
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc.	STK	3.035,00	9.640,00	6.605,00	USD 94,9500	266.851,79	0,30	
US4592001014	International Business Machines Corporation	STK	2.055,00	2.055,00	0,00	USD 190,9600	363.388,09	0,41	
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	2.945,00	2.795,00	4.005,00	USD 200,3000	546.239,00	0,62	
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc.	STK	1.145,00	1.305,00	2.110,00	USD 205,9800	218.397,17	0,25	
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	1.835,00	510,00	390,00	USD 481,5700	818.298,87	0,93	
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	945,00	945,00	0,00	USD 281,9500	246.729,10	0,28	
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK	3.155,00	6.420,00	6.565,00	USD 117,8900	344.423,51	0,39	
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	5.665,00	2.430,00	2.185,00	USD 420,7200	2.207.036,58	2,52	
US6092071058	Mondelez International Inc.	STK	2.805,00	2.805,00	0,00	USD 70,0000	181.822,39	0,21	
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	425,00	425,00	0,00	USD 607,3300	239.017,73	0,27	
US6541061031	NIKE Inc.	STK	1.535,00	5.590,00	7.505,00	USD 93,9800	133.585,80	0,15	
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	1.800,00	240,00	1.420,00	USD 903,5600	1.506.072,78	1,72	
US68389X1054	Oracle Corporation	STK	2.540,00	2.540,00	0,00	USD 125,6100	295.443,47	0,34	
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	STK	285,00	785,00	1.185,00	USD 555,7900	146.680,39	0,17	
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	2.000,00	2.000,00	0,00	USD 66,9900	124.067,04	0,14	
US7134481081	PepsiCo Inc.	STK	2.165,00	4.160,00	2.930,00	USD 175,0100	350.862,72	0,40	
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	2.620,00	4.540,00	1.920,00	USD 130,2200	315.933,33	0,36	
US7475251036	QUALCOMM Inc.	STK	1.870,00	3.635,00	3.345,00	USD 169,3000	293.166,96	0,33	
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	1.130,00	310,00	1.690,00	USD 301,1800	315.152,70	0,36	
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	475,00	880,00	405,00	USD 762,4000	335.345,87	0,38	
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK	1.300,00	2.205,00	905,00	USD 347,3300	418.121,12	0,48	
US83088M1027	Skyworks Solutions Inc.	STK	1.265,00	2.525,00	1.260,00	USD 108,3200	126.886,56	0,14	
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	1.110,00	1.110,00	0,00	USD 425,4500	437.308,55	0,50	
US8636671013	Stryker Corporation	STK	800,00	1.500,00	2.490,00	USD 357,8700	265.113,44	0,30	
US87612E1064	Target Corporation	STK	1.305,00	1.305,00	0,00	USD 177,2100	214.148,58	0,24	
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	2.140,00	2.840,00	2.420,00	USD 175,7900	348.356,88	0,40	
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	5.750,00	6.750,00	10.495,00	USD 61,1800	325.757,01	0,37	
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	STK	1.360,00	1.360,00	1.745,00	USD 154,1500	194.132,79	0,22	
US4370761029	The Home Depot Inc.	STK	1.600,00	1.790,00	190,00	USD 383,6000	568.348,92	0,65	
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	3.225,00	1.565,00	1.710,00	USD 162,2500	484.541,39	0,55	
US2546871060	The Walt Disney Co.	STK	2.090,00	2.090,00	3.415,00	USD 122,3600	236.811,19	0,27	
US89055F1030	TopBuild Corporation	STK	640,00	640,00	0,00	USD 440,7300	261.197,52	0,30	
US9078181081	Union Pacific Corporation	STK	1.080,00	1.080,00	0,00	USD 245,9300	245.952,77	0,28	
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	7.960,00	11.830,00	3.870,00	USD 41,9600	309.289,38	0,35	
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	1.385,00	4.165,00	2.780,00	USD 169,2100	217.016,25	0,25	
							<b>20.496.567,41</b>	<b>23,35</b>	
<b>Summe Aktien</b>								<b>31.009.168,55</b>	<b>35,33</b>

## Verzinsliche Wertpapiere

### EUR

FR001400QJ02	3,875% Accor S.A. Reg.S. v.24(2031)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 100,8720	302.616,00	0,34
FR001400M8T2	4,375% Ald S.A. Reg.S. v.23(2026)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 101,2970	405.188,00	0,46
FR001400NC88	4,000% Ald S.A. Reg.S. v.24(2031)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 101,5130	304.539,00	0,35
FR001400M2R9	4,250% Arkema S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 104,0380	312.114,00	0,36
FR001400FAZ5	3,500% Arkema S.A. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 99,7150	199.430,00	0,23
XS0452314536	5,125% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. v.09(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 100,4790	100.479,00	0,11
DE0001040228	5,750% Baden-Württemberg Reg.S. v.98(2028)	EUR	255.000,00	0,00	0,00	% 110,7170	282.328,35	0,32
ES0413211071	4,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Pfe. v.05(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 100,1840	300.552,00	0,34
FR001400EAY1	3,750% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2033)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 102,1180	306.354,00	0,35
XS2595418323	4,000% BASF SE EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 103,0650	412.260,00	0,47
DE000BHYOJY1	3,375% Berlin Hyp AG Reg.S. Pfe. v.23(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 101,4710	1.014.710,00	1,16
FR001400FIG8	3,000% BNP Paribas Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2030)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 100,3830	401.532,00	0,46
FR001400N4L7	3,875% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 100,4370	502.185,00	0,57
DE000A30V364	3,250% Bremen v.23(2030)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	% 103,2060	825.648,00	0,94
DE0001135366	4,750% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.08(2040)	EUR	1.000.000,00	3.200.000,00	2.200.000,00	% 130,2800	1.302.800,00	1,48

# LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K  
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
DE000BU22007	2,300% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 23(2033) <sup>1)</sup>	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 100,3220	4.012.880,00	4,57
DE0001135044	6,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 97(2027)	EUR	1.500.000,00	2.500.000,00	1.000.000,00	% 112,2330	1.683.495,00	1,92
DE0001135069	5,625% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 98(2028) <sup>4)</sup>	EUR	1.500.000,00	2.700.000,00	1.200.000,00	% 111,3600	1.670.400,00	1,90
FR001400M159	3,500% Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2029)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 102,4070	307.221,00	0,35
XS2764459363	4,125% CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2032)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 101,5680	406.272,00	0,46
ES0414970204	3,875% CaixaBank S.A. Pfe. v.05(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 100,0320	500.160,00	0,57
XS2746647036	4,824% Česká Sportitelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 101,1510	202.302,00	0,23
FR001400L933	3,625% Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. Social Bond v.23(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 102,8950	102.895,00	0,12
FR0010913749	4,000% Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.10(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 101,0020	303.006,00	0,35
XS2576245281	3,500% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 100,4640	301.392,00	0,34
XS2723549361	3,875% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 102,1300	408.520,00	0,47
FR001400OLD1	4,875% Compagnie Plastic Omnium S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 99,5000	199.000,00	0,23
FR001400F1U4	4,250% Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 102,5320	512.660,00	0,58
XS2654098222	4,500% DS Smith Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2030)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 104,1130	312.339,00	0,36
FR0013449998	1,625% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR	500.000,00	200.000,00	0,00	% 92,5400	462.700,00	0,53
EU000A3LNF05	3,125% Europäische Union Reg.S. v.23(2030)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 102,3100	613.860,00	0,70
XS2205081966	0,625% FMO-Nederlandse Financierings-Maatschap is voor Ontwikkelingslanden NV Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2031) <sup>2)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 93,9850	939.850,00	1,07
XS2724457457	5,125% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.23(2029)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 104,8170	419.268,00	0,48
XS2587352340	4,300% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 102,8600	308.580,00	0,35
GR0124040743	3,375% Griechenland Reg.S. v.24(2034)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 100,0080	600.048,00	0,68
DE000A1RQEH3	2,875% Hessen v.23(2033)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 101,3830	811.064,00	0,92
DE000A255DH9	3,250% HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 97,2770	486.385,00	0,55
XS2583742239	3,625% International Business Machines Corporation v.23(2031)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 102,1610	204.322,00	0,23
IT0005519787	3,850% Italien Reg.S. v.22(2029)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 103,0520	618.312,00	0,70
FR001400F0H3	5,000% JCDecaux SE Reg.S. v.23(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 105,1350	315.405,00	0,36
DK0009412553	3,250% Jyske Realkredit A/S Reg.S. Pfe. v.23(2030)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 101,7680	407.072,00	0,46
XS1713475306	2,750% Kroatien Reg.S. v.17(2030)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 98,3520	393.408,00	0,45
XS1843434876	1,125% Kroatien Reg.S. v.19(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 90,5010	181.002,00	0,21
XS1854830889	3,250% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 99,2580	694.806,00	0,79
DE000LB381U7	2,750% Landesbank Baden-W�rttemberg Reg.S. Pfe. v.22(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 99,4880	298.464,00	0,34
XS2582195207	4,000% Landesbank Hessen-Th�ringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030) <sup>1)</sup>	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 101,6750	305.025,00	0,35
ES0000101818	2,146% Madrid Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 97,1070	1.456.605,00	1,66
ES0000101909	1,571% Madrid Reg.S. v.19(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 93,1830	372.732,00	0,42
DE000A3LSYH6	3,250% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 99,7640	299.292,00	0,34
XS2201946634	2,375% Merlin Properties SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 95,7510	383.004,00	0,44
XS2742660660	3,875% Motability Operations Group Plc. EMTN Reg.S. Social Bond v.24(2034)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 102,2810	102.281,00	0,12
XS2574870759	3,500% Motability Operations Group Plc. Reg.S. Social Bond v.23(2031)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 100,3210	601.926,00	0,69
XS2680745119	4,151% National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 101,6730	406.692,00	0,46
XS2575973776	3,875% National Grid Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 101,7130	203.426,00	0,23
NL0015001BV1	3,250% Nationale-Nederlanden Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 100,5190	301.557,00	0,34
XS2725234954	3,375% Nationwide Building Society Reg.S. Pfe. v. 23(2028)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 101,3370	202.674,00	0,23
XS2387060259	0,670% NatWest Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v. 21(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 87,7500	351.000,00	0,40
FR001400OL29	4,250% Nexans S.A. Reg.S. v.24(2030)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 100,2500	200.500,00	0,23

# LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K  
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
DE000NRWONW3	2,750% Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 100,1650	600.990,00	0,68
DK0030512421	4,625% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v. 23(2029)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	% 103,5730	932.157,00	1,06
XS2591029876	3,750% Orsted A/S EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 101,6050	203.210,00	0,23
XS2211183244	1,539% Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 88,8770	88.877,00	0,10
FR001400N3F1	3,875% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 100,0060	400.024,00	0,46
XS2771494940	3,500% REN Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2032)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 99,7600	199.520,00	0,23
XS2644756608	4,125% Royal Bank of Canada Reg.S. v.23(2028)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 102,6030	307.809,00	0,35
XS1934867547	2,000% Rumänien Reg.S. v.19(2026)	EUR	400.000,00	0,00	200.000,00	% 94,7230	378.892,00	0,43
XS2689949399	5,500% Rumänien Reg.S. v.23(2028)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 103,1250	721.875,00	0,82
XS2770920937	5,375% Rumänien Reg.S. v.24(2031)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 100,5000	502.500,00	0,57
DE000A3H3GK4	2,750% Saarland v.23(2030) <sup>4)</sup>	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 100,2000	801.600,00	0,91
DE000A3827R4	3,750% Sixt SE EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 100,8330	201.666,00	0,23
XS2592234749	3,250% Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 100,8110	604.866,00	0,69
XS2583600791	3,750% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v. 23(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 100,7090	302.127,00	0,34
XS1914502643	2,625% Stryker Corporation v.18(2030)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 95,5810	477.905,00	0,54
XS2753310825	3,698% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 100,7270	402.908,00	0,46
FR001400M2F4	5,250% Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 102,6500	410.600,00	0,47
XS2589828941	3,625% Telia Company AB EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 102,3900	409.560,00	0,47
XS2748847204	3,500% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 99,7300	398.920,00	0,45
XS2386592138	0,010% The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.21(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 84,6090	423.045,00	0,48
XS2597093009	4,050% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 103,4260	310.278,00	0,35
CH1236363391	4,375% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2031)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 102,9910	514.955,00	0,59
XS2264978623	0,010% United Overseas Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v. 20(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 88,9310	889.310,00	1,01
FR0011224963	4,625% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v. 12(2027)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 103,7270	103.727,00	0,12
FR0014003G27	1,625% Verallia S.A. Sustainability Linked Bond v. 21(2028)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 92,4130	92.413,00	0,11
DE000WBP0BJ1	3,125% Wüstenrot Bausparkasse AG Reg.S. Pfe. v. 23(2030) <sup>1)</sup>	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 100,7860	806.288,00	0,92
XS2406578059	0,010% Yorkshire Building Society Reg.S. Pfe. Social Bond v.21(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 86,5440	173.088,00	0,20
							<b>42.495.647,35</b>	<b>48,39</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>42.495.647,35</b>	<b>48,39</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>73.504.815,90</b>	<b>83,72</b>

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2778270772	0,000% Fnac Darty Reg.S. v.24(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 103,1250	103.125,00	0,12
XS2767246908	4,445% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.24(2030)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 101,7100	406.840,00	0,46
XS2623496085	6,125% Ford Motor Credit Co. LLC v.23(2028)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 107,9180	323.754,00	0,37
XS2774391580	0,000% Forvia SE Reg.S. v.24(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 101,8850	203.770,00	0,23
XS2774392638	0,000% Forvia SE Reg.S. v.24(2031)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 102,5100	307.530,00	0,35
XS2788435050	3,500% Island Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 101,9070	203.814,00	0,23
XS2778370051	4,625% METRO AG Reg.S. v.24(2029)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 101,9600	509.800,00	0,58
XS2643673952	4,500% Nasdaq Inc. v.23(2032)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 105,7430	105.743,00	0,12
FR001400P3D4	0,000% RCI Banque S.A. Reg.S. v.24(2027)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 100,0600	400.240,00	0,46
FR001400P3E2	0,000% RCI Banque S.A. Reg.S. v.24(2031)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 100,6160	704.312,00	0,80
XS2744121273	4,196% Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v. 24(2032)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	% 101,0090	808.072,00	0,92
XS2776523669	0,000% TUI AG Reg.S. v.24(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 101,4350	202.870,00	0,23
							<b>4.279.870,00</b>	<b>4,87</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>4.279.870,00</b>	<b>4,87</b>
<b>Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							<b>4.279.870,00</b>	<b>4,87</b>

# LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K  
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	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

#### EUR

XS2575556589	3,375% ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	101,5040	203.008,00	0,23
XS2116503546	1,125% Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	93,1600	465.800,00	0,53
XS2585932275	3,553% Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.23(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	100,8556	403.422,40	0,46
FR001400N4G7	4,042% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	101,4830	507.415,00	0,58
XS1151586945	1,625% Chile v.14(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	98,0540	196.108,00	0,22
XS1490137418	2,625% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	99,2250	99.225,00	0,11
DE000DL19T26	1,750% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	93,1720	279.516,00	0,32
DE000A30V5C3	5,375% Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	104,7150	628.290,00	0,72
DE000A3T0X97	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	93,3000	466.500,00	0,53
XS2077646391	2,250% Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	EUR	900.000,00	500.000,00	0,00 %	87,2370	785.133,00	0,89
XS2240507801	2,125% Informa Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	97,5040	390.016,00	0,44
IT0001174611	6,500% Italien Reg.S. v.97(2027)	EUR	250.000,00	0,00	0,00 %	111,4100	278.525,00	0,32
XS2728561098	4,125% JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	101,5800	304.740,00	0,35
XS2390849318	0,993% MPT Operating Partnership L.P. v.21(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	80,1550	80.155,00	0,09
DE000A3823R3	4,500% Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.24(2026)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	100,9710	100.971,00	0,12
DE000A3823S1	4,750% Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	101,7730	101.773,00	0,12
XS1117298759	2,750% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	98,8610	494.305,00	0,56
XS2010025836	7,250% Stena International S.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	105,2600	105.260,00	0,12
XS2581393134	6,875% Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	105,6450	316.935,00	0,36
XS2637954582	7,875% Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	109,6250	438.500,00	0,50
XS2152883406	3,000% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	97,2030	486.015,00	0,55
							<b>7.131.612,40</b>	<b>8,12</b>

#### USD

US89236TKN45	4,800% Toyota Motor Credit Corporation v.23(2025)	USD	200.000,00	0,00	0,00 %	99,5510	184.370,78	0,21
US760942AZ58	4,500% Uruguay v.13(2024) <sup>3)</sup>	USD	100.000,00	0,00	0,00 %	99,7660	30.794,82	0,04

#### Summe verzinsliche Wertpapiere

#### Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

#### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

DE000A3829D0	0,000% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	99,9810	499.905,00	0,57
--------------	---	-----	------------	------------	--------	---------	------------	------

#### Summe verzinsliche Wertpapiere

#### Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

#### Summe Wertpapiervermögen

### Derivate

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

#### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

MSCI World Net EUR Index Future Juni 2024	EUX	EUR	Anzahl 179				233.345,20	0,27
MSCI World Net Index Future Juni 2024	EUX	USD	Anzahl 8				17.686,82	0,02
STOXX 600 Index Future Juni 2024	EUX	EUR	Anzahl 68				7.140,00	0,01
							<b>258.172,02</b>	<b>0,30</b>

# LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K  
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2024	EUX EUR	-3.400.000					-38.250,04	-0,04
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2024	EUX EUR	-5.900.000					-630,00	0,00

### Optionsrechte

Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2024/134,00	EUX EUR	Anzahl -10			EUR	0,9500	-3.300,00	0,00
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2024/129,50	EUX EUR	Anzahl 20			EUR	0,1700	-9.800,00	-0,01

### Summe der Zins-Derivate

**-51.980,04 -0,05**

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	1.885.711,29					1.885.711,29	2,15
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	203.608,83					203.608,83	0,23
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	25.956,37					15.685,50	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	215.956,80					147.794,14	0,17
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	174.751,03					179.711,06	0,20
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	32.047,46					37.495,57	0,04
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	118.664,05					14.040,59	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	4.785.771,53					29.284,87	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	18.379,78					10.184,96	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	382.712,94					354.396,65	0,40

### Summe der Bankguthaben

**2.877.913,46 3,27**

### Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

**2.877.913,46 3,27**

### Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	254.082,34					254.082,34	0,29
Forderungen Corporate Actions	EUR	724,70					724,70	0,00
Zinsansprüche	EUR	596.447,05					596.447,05	0,68
Dividendenansprüche	EUR	44.898,96					44.898,96	0,05
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	44.026,06					44.026,06	0,05

### Summe sonstige Vermögensgegenstände

**940.179,11 1,07**

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-1.858.490,87					-1.858.490,87	-2,12
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-46.635,28					-46.635,28	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kapitalertragsteuer incl. Dividenden	EUR	-1,64					-1,64	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-9.348,03					-9.348,03	-0,01

### Summe sonstige Verbindlichkeiten

**-1.914.475,82 -2,18**

### Fondsvermögen

**87.741.177,63 100,00**

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

Anteilwert	EUR	73,37
Umlaufende Anteile	STK	1.195.798,749

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,53
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,24

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
DE000BU2Z007	2,300 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2033)	EUR	4.000.000	4.012.880,00		4.012.880,00
DE000WBP0BJ1	3,125 % Wüstenrot Bausparkasse AG Reg.S. Pfe. v.23(2030)	EUR	800.000	806.288,00		806.288,00
XS2582195207	4,000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	300.000	305.025,00		305.025,00
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>5.124.193,00</b>		<b>5.124.193,00</b>

# LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K  
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
US760942AZ58	4,500% Uruguay v.13(2024)	0,33333

- 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 28.03.2024 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.03.2024
Devisenkurse	Kurse per 28.03.2024

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,654800 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,854700 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,458800 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,451500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	163,421300 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,461200 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,804600 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,715000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,546600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,972400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,079900 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
B) 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

##### Brasilien

US4655621062	Itau Unibanco Holding S.A. ADR	STK		37.335,00	37.335,00
--------------	--------------------------------	-----	--	-----------	-----------

##### Dänemark

DK0010272202	Genmab AS	STK		505,00	1.740,00
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S	STK		13.970,00	13.970,00
DK0060257814	Zealand Pharma A/S	STK		6.355,00	6.355,00

##### Deutschland

DE000A1EWWW	Gadidas AG	STK		2.870,00	2.870,00
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK		9.850,00	9.850,00
DE0007165631	Sartorius AG -VZ-	STK		425,00	425,00
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK		11.050,00	11.050,00

##### Frankreich

FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK		5.950,00	7.045,00
FR0006174348	Bureau Veritas SA	STK		1.435,00	4.740,00
FR0000121485	Kering S.A.	STK		0,00	275,00
FR0000131906	Renault S.A.	STK		3.595,00	3.595,00
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK		290,00	1.850,00



# LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K  
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Großbritannien</b>					
GB00B082RF11	Rentokil Initial Plc.	STK		0,00	34.735,00
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	STK		10.915,00	17.740,00
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK		0,00	1.600,00
<b>Irland</b>					
IE0001827041	CRH Plc.	STK		0,00	7.605,00
IE00059YS762	Linde Plc.	STK		0,00	1.275,00
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	STK		0,00	1.970,00
<b>Japan</b>					
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	STK		6.825,00	6.825,00
JP3837800006	Hoya Corporation	STK		0,00	1.955,00
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK		3.810,00	3.810,00
<b>Kanada</b>					
CA7063271034	Pembina Pipeline Corporation	STK		0,00	11.580,00
CA2499061083	The Descartes Systems Group Inc.	STK		1.715,00	1.715,00
<b>Luxemburg</b>					
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E.	STK		1.940,00	4.515,00
<b>Niederlande</b>					
NL0010832176	argenx SE	STK		340,00	340,00
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	STK		2.615,00	2.615,00
NL0011821202	ING Groep NV	STK		24.595,00	24.595,00
NL0012169213	Qiagen NV	STK		2.055,00	2.055,00
NL00150001Q9	Stellantis NV	STK		6.135,00	6.135,00
<b>Schweden</b>					
SE0017769995	BioGaia AB	STK		6.140,00	6.140,00
SE0000454746	Biotage AB	STK		4.500,00	4.500,00
SE0020050417	Boliden AB	STK		4.885,00	4.885,00
SE0009858152	Bonesupport Holding AB	STK		16.895,00	16.895,00
<b>Schweiz</b>					
CH0010645932	Givaudan SA	STK		75,00	75,00
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK		235,00	235,00
CH0012453913	Temenos AG	STK		1.550,00	1.550,00
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	STK		1.180,00	1.180,00
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK		3.205,00	3.205,00
US0378331005	Apple Inc.	STK		4.725,00	16.175,00
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK		0,00	3.170,00
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK		1.655,00	1.655,00
US0495601058	Atmos Energy Corporation	STK		0,00	3.400,00
US05352A1007	Avantor Inc.	STK		13.185,00	13.185,00
US1488061029	Catalent Inc.	STK		1.420,00	1.420,00
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	STK		1.285,00	1.285,00
US1255231003	Cigna Group, The	STK		2.680,00	2.680,00
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK		3.185,00	7.290,00
US2441991054	Deere & Co.	STK		815,00	815,00
US2788651006	Ecolab Inc.	STK		275,00	2.910,00
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	STK		560,00	5.930,00
US29444U7000	Equinix Inc.	STK		275,00	275,00
US31428X1063	Fedex Corporation	STK		1.230,00	1.230,00
US4062161017	Halliburton Co.	STK		0,00	6.290,00
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK		22.920,00	22.920,00
US4523271090	Illumina Inc.	STK		715,00	715,00
US4581401001	Intel Corporation	STK		9.740,00	9.740,00
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK		1.400,00	3.430,00
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK		7.820,00	7.820,00
US60770K1079	Moderna Inc.	STK		3.585,00	3.585,00
US64125C1099	Neurocrine Biosciences Inc.	STK		1.995,00	1.995,00
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK		165,00	1.645,00

# LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K  
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US73278L1052	Pool Corporation	STK		900,00	900,00
US6935061076	PPG Industries Inc.	STK		0,00	2.960,00
US7433151039	Progressive Corporation	STK		320,00	3.015,00
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK		515,00	1.960,00
US8334451098	Snowflake Inc.	STK		1.740,00	1.740,00
US8552441094	Starbucks Corporation	STK		2.230,00	5.060,00
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK		0,00	3.155,00
US92338C1036	Veralto Corporation	STK		378,33	378,33
US9553061055	West Pharmaceutical Services Inc.	STK		840,00	840,00
US98850P1093	Yum China Holdings Inc.	STK		0,00	4.200,00

## Verzinsliche Wertpapiere

### EUR

XS1062900912	4,125% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. v.14(2026)	EUR		0,00	800.000,00
XS0993148856	3,500% AT & T Inc. v.13(2025)	EUR		0,00	500.000,00
ES0312298096	4,250% AYT Cedulas Cajas Global - Fondo de Titulización de Activos Pfo. v.06(2023)	EUR		0,00	500.000,00
XS2575952697	3,875% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	400.000,00
DE000A3MQYK2	1,250% Berlin v.22(2028)	EUR		0,00	800.000,00
FR0013422011	1,375% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	400.000,00
DE0001135226	4,750% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.03(2034)	EUR		1.200.000,00	1.200.000,00
DE0001102416	0,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	4.800.000,00
DE0001102531	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2031)	EUR		0,00	2.600.000,00
FR0013419736	1,000% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR		0,00	300.000,00
DE000CZ45V82	0,375% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	600.000,00
DE000CB0HRY3	0,100% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR		0,00	500.000,00
FR0013465010	0,050% Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfo. Green Bond v.19(2029)	EUR		0,00	400.000,00
XS0909369489	3,125% CRH Fin DAC Reg.S. v.13(2023)	EUR		0,00	100.000,00
XS2401439174	0,010% DBS Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfo. v.21(2026)	EUR		0,00	400.000,00
DE000DL19U56	2,625% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	600.000,00
XS0875797515	3,250% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2028)	EUR		0,00	500.000,00
XS2408458227	1,625% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2023)	EUR		0,00	400.000,00
XS2405467528	0,125% General Mills Inc. v.21(2025)	EUR		0,00	100.000,00
XS2307768734	0,600% General Motors Financial Co. Inc. Reg.S. v.21(2027)	EUR		0,00	100.000,00
XS0811555183	2,875% Heineken NV EMTN Reg.S. v.12(2025)	EUR		0,00	100.000,00
AT0000A2STT8	0,010% HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG Reg.S. Pfo. v.21(2028)	EUR		0,00	200.000,00
XS2396616455	0,010% Hypo Vorarlberg Bank AG Reg.S. Pfo. v.21(2029)	EUR		0,00	300.000,00
ES0239140017	1,350% Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	EUR		0,00	400.000,00
XS2583741934	3,375% International Business Machines Corporation v.23(2027)	EUR		0,00	200.000,00
IT0005445306	0,500% Italien Reg.S. v.21(2028)	EUR		0,00	700.000,00
XS2384269101	0,250% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR		0,00	400.000,00
XS1512827095	1,875% Merlin Properties SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2026)	EUR		0,00	500.000,00
DE0001599983	6,500% Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.93(2023)	EUR		0,00	1.023.807,00
XS2411311579	0,082% NTT Finance Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	EUR		0,00	200.000,00
DE0001734267	6,500% Rheinland-Pfalz Reg.S. v.94(2024)	EUR		0,00	122.000,00
XS2393518910	0,010% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfo. v.21(2028)	EUR		0,00	400.000,00
XS1986416268	0,875% Sika Capital BV Reg.S. v.19(2027)	EUR		0,00	100.000,00
FR00140022B3	0,125% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR		0,00	700.000,00
XS2203996132	1,000% Sodexo S.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR		0,00	200.000,00
ES00000122E5	4,650% Spanien Reg.S. v.10(2025)	EUR		0,00	300.000,00
XS2404591161	0,050% SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfo. v.21(2028)	EUR		0,00	400.000,00
XS1432392170	2,125% Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	300.000,00
XS1497606365	3,000% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2025)	EUR		0,00	300.000,00
XS1038708522	2,500% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.14(2024)	EUR		0,00	100.000,00
DE000HV2AYJ2	0,010% UniCredit Bank GmbH Reg.S. Pfo. v.21(2029)	EUR		0,00	400.000,00
DE000A3MP4T1	0,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR		0,00	200.000,00
DE000A3MP4U9	0,250% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR		0,00	200.000,00
XS2384274440	0,375% Woolworths Group Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	EUR		0,00	200.000,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

### DEM

DE0004123500	6,500% Österreich v.94(2024)	DEM		0,00	2.985.000,00
--------------	------------------------------	-----	--	------	--------------

# LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K  
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>EUR</b>					
XS2575555938	3,250% ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR		0,00	100.000,00
DE000RPL1171	0,050% Rheinland-Pfalz Reg.S. v.20(2030)	EUR		0,00	700.000,00
XS2404629235	0,125% Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR		0,00	300.000,00

## 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	8.048
----------------------------------	-----	-------

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	263.160
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	63.476

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	4.560
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	3.975
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Index	EUR	12.459
Basiswert(e) MSCI World Net Index	USD	79.487
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	2.468

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	1.655
Basiswert(e) MSCI World Net Index	USD	2.602
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index	EUR	248
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	1.662

#### Zins-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	7.621
Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	6.508

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	1.879
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	34.653
Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	13.908
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	928

#### Rentenindex-Terminkontrakte

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Barc.MSCI EURO Corp SRI TR Un. Index (Gross Return) (EUR)	EUR	4.390
--	-----	-------

## Optionsrechte

### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

#### Optionsrechte auf Aktienindices

##### Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	102
---	-----	-----

##### Verkaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) S&P 500 Index	EUR	80
----------------------------	-----	----

# LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K  
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte</b>					
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)</b>					
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	21		
<b>Verkaufte Kaufoptionen (Call)</b>					
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	19		
<b>Wertpapier-Darlehen</b>					
<b>(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):</b>					
<b>Befristet</b>					
	Basiswert(e)				
	0,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2027)	EUR	2.953		
	1,000 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	269		
	3,250 % HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	EUR	962		
<b>Unbefristet</b>					
	Basiswert(e)				
	3,125 % Wüstenrot Bausparkasse AG Reg.S. Pfe. v.23(2030)	EUR	805		

## 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 2023 bis 31. März 2024 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 8,18 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 16.733.971.862,61 Euro.

# LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K  
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 21.788.522,06

### 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
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR 126.225,30</b>
Davon:	
Bankguthaben	EUR 126.225,30
Schuldverschreibungen	EUR 0,00
Aktien	EUR 0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>97,53</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,24</b>

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

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 1,96 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 3,79 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,79 %

#### 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

139,22 %

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatereies 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 des Basisinformationsblattes 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 Corporates 5-7 (QW5G) / 10% 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 5.124.193,00

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

BNP Paribas S.A., Paris

J.P. Morgan Securities PLC, London

	Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR 6.015.216,17</b>
Davon:	
Bankguthaben	EUR 0,00
Schuldverschreibungen	EUR 6.015.216,17
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 17.205,75

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

# LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K  
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

## Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>73,37</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>1.195.798,749</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Ermittlenden 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	0,84 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2023 bis 31.03.2024 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.

<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes <sup>1)</sup></b>	<b>0,00 %</b>
---	---------------

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich</b>	<b>EUR</b>	<b>-101.875,34</b>
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		72,46 %
Davon für Dritte		79,44 %

**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.

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--	------------	-------------

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b>	<b>EUR</b>	<b>-101.875,34</b>
Pauschalgebühr	EUR	-101.875,34

<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	<b>EUR</b>	<b>52.891,43</b>
--	------------	------------------

### 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->

# LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K  
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

[investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html](https://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.

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.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>71.700.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	44.900.000,00
Davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	EUR	26.800.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		516
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB</b>		
Gesamtvergütung	EUR	5.300.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	1.500.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	3.300.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>4)</sup>	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	500.000,00

## 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:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>89.800.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	63.000.000,00
davon variable Vergütung	EUR	26.800.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		695

## Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungsverordnung“). Nähere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds sind im Anhang „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ enthalten.

- 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 2023 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

# LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K  
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	5.124.193,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	5,84 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.317.905,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
2. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	806.288,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	5.124.193,00	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AA+ AA BBB-	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	6.015.216,17	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	17.205,75	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	8.601,59	n.a.	0,00
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	8.601,59	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			n.a.



# LIGA Multi Asset Income

WKN A1C81K  
ISIN DE000A1C81K3

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

5,98 %

### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps<sup>3)</sup>

1. Name	Griechenland, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.655.056,57
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.064.937,35
3. Name	Emissionskonsortium Länderschatzanw. bestehend aus den Ländern HB,HH,RP,SL,SH
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	232.951,59
4. Name	Berlin, Land
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	62.270,66

### 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	6.015.216,17

### 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.

**Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

Name des Produkts: LIGA Multi Asset Income

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900OYFQ8NHBDT8M82

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/ soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 16,68 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Fonds 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). Entsprechende Kriterien waren im Berichtszeitraum unter anderem CO<sub>2</sub>-Emissionen, Schutz der natürlichen Ressourcen, der Biodiversität und der Gewässer (Umwelt), Maßnahmen zur Korruptionsbekämpfung, Steuertransparenz (Unternehmensführung) sowie Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz (Soziales). Bei der Berücksichtigung ökologischer und sozialer Merkmale investierte der Fonds in Vermögensgegenstände von Emittenten, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten.

Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten wurde auch ein positiver Beitrag gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („UN Sustainable Development Goals“ oder „SDGs“) geleistet.

Im Rahmen der Anlagestrategie wurden keine Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung angestrebt.

Dennoch könnte es sich bei den getätigten Investitionen auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben.

Es wurde kein Referenzwert bestimmt um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Berücksichtigung des nachhaltigen Investitionsziels durch Auslagerungsunternehmen

Die Gesellschaft hatte ein anderes Unternehmen mit der (teilweisen) Verwaltung des Fonds beauftragt. Dieses Unternehmen berücksichtigte das zuvor beschriebene nachhaltige Investitionsziel des Fonds nach den Maßgaben der Gesellschaft.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wurde anhand von sogenannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Dabei wurden immer auch Aspekte der guten Unternehmens- und Staatsführung berücksichtigt. Alle Nachhaltigkeitsindikatoren bezogen sich nur auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren für diesen Fonds waren im Berichtszeitraum:

### Nachhaltigkeitskennziffer:

Die Nachhaltigkeitskennziffer umfasste je nach Art des Emittenten die Dimensionen Umwelt, Soziales, Governance, Nachhaltiges Geschäftsfeld und Kontroversen. Die Gesellschaft bewertete anhand der Nachhaltigkeitskennziffer das Nachhaltigkeitsniveau des Emittenten. Im Umweltbereich wurde das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen wie beispielsweise der Reduktion von Treibhausgasemissionen, Erhaltung von Biodiversität, der Wasserintensität oder der Reduzierung von Abfällen gemessen. Im sozialen Bereich wurde das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen, die zum Beispiel den Umgang mit Mitarbeitern, die Gewährleistung von Gesundheits- und Sicherheitsstandards, Arbeitsstandards in der Lieferkette oder die Sicherheit und Qualität von Produkten und Dienstleistungen betreffen, gemessen. Im Bereich der guten Unternehmens- und Staatsführung analysierte die Gesellschaft die Einhaltung guter Governance Standards auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern. Dabei wurde das Nachhaltigkeitsniveau an Themen wie Korruption, Compliance, Transparenz sowie am Risiko- und Reputationsmanagement gemessen.

Um einen Vergleich von Emittenten zu ermöglichen, wurde diesen eine Nachhaltigkeitskennziffer zwischen 0 und 100 zugeordnet. Die Nachhaltigkeitskennziffern der Emittenten fließen mit ihrem Anteil am Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde, in die Nachhaltigkeitskennziffer des Fonds ein.

### Anteil der nachhaltigen Investitionen an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Ein weiterer Nachhaltigkeitsindikator des Fonds im Berichtszeitraum war dessen Anteil an nachhaltigen Investitionen. Nachhaltige Investitionen sind gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beitragen. Nähere Informationen zu den Zielen der nachhaltigen Investitionen werden im nachfolgenden Abschnitt erläutert.

Ob eine wirtschaftliche Tätigkeit eines Unternehmens zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beigetragen hat, wurde auf Basis des Umsatzanteils von Produkten und Dienstleistungen in nachhaltigen Geschäftsfeldern ermittelt. Für die Berechnung des Anteils an nachhaltigen Investitionen im Fonds wurden die Umsatzanteile von Unternehmen mit ihrem entsprechenden Gewicht, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde, berücksichtigt.

Dieser Nachhaltigkeitsindikator bezog sich nur auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde.

### Erfüllungsquote

Die Erfüllungsquote gibt an, inwiefern die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds durch die nachhaltige Anlagestrategie im Berichtszeitraum erfüllt wurden.

Hierbei wurden die Elemente der Anlagestrategie, die zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden, berücksichtigt.

Hierbei handelt es sich um

- den sogenannten Best-in-Class Ansatz,
- die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und
- festgelegte Ausschlusskriterien.

Ausgeschlossen wurden unter anderem Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, welche an der Produktion und Weitergabe von Landminen, Streubomben oder kontroversen Waffen beteiligt waren. Des Weiteren wurden Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von Unternehmen mit kontroversen Geschäftspraktiken, wie der Verstoß gegen ILO Arbeitsstandards inkl. Kinderarbeit oder Zwangsarbeit sowie gegen Menschenrechte, Umweltschutz oder Korruption, ausgeschlossen.

Weiterhin wurden unter anderem Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten ausgeschlossen, in welchen der Einsatz der Todesstrafe erlaubt war, die gemäß „Freedomhouse-Index“ unfrei (u.a. eingeschränkte Religions- und Pressefreiheit) waren oder gemäß „Transparency International“ einen hohen Korruptionsgrad aufwiesen.

<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>	<b>2024</b>
bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	97,60 %
davon:	
Nachhaltigkeitskennziffer	54,34
Anteil an nachhaltigen Investitionen	17,09 %
Erfüllungsquote	100,00 %

### ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Der nachfolgenden Tabelle ist zu entnehmen, wie die Nachhaltigkeitsindikatoren im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen abgeschnitten haben.

<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>	<b>2023</b>
bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	87,10 %
davon:	
Nachhaltigkeitskennziffer	56,12
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	-1,78
Anteil an nachhaltigen Investitionen	12,18 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	4,91
Erfüllungsquote	100,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,00

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Mit den nachhaltigen Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten wurde ein positiver Beitrag zu den Umwelt- und/oder Sozialzielen der SDGs geleistet. Diese Ziele beinhalteten unter anderem die Förderung von erneuerbaren Energien und nachhaltiger Mobilität, den Schutz von Gewässern und Boden sowie den Zugang zu Bildung und Gesundheit.

Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde ein positiver Beitrag zu den SDGs geleistet. Dazu investierte der Fonds in Unternehmen, die durch ihren Umsatzanteil in nachhaltigen Geschäftsfeldern zu den SDGs beitrugen. Zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde nachfolgendes Vorgehen festgelegt.

Für die Berechnung der Quote der nachhaltigen Investitionen wurden die Umsatzanteile eines Unternehmens in nachhaltigen Geschäftsfeldern mit ihrem entsprechenden Gewicht in Bezug auf das gesamte Fondsvolumen berücksichtigt.

Die zur Analyse von Emittenten und/oder Vermögensgegenständen im Hinblick auf die Erreichung von Umwelt- und/oder Sozialzielen herangezogenen Daten wurden von verschiedenen externen Dienstleistern bezogen.

Im Rahmen der Anlagestrategie wurden keine Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung angestrebt.

Dennoch könnte es sich bei den getätigten Investitionen auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Im Rahmen der Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zu Umwelt- und/oder Sozialzielen beitragen, wurde vermieden, dass diese Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Hierzu wurden die wirtschaftlichen Tätigkeiten der Emittenten, in deren Vermögensgegenstände investiert wurde, anhand bestimmter Indikatoren überprüft. Auf Basis dieser Indikatoren erfolgte eine Analyse um zu überprüfen, ob durch Investitionen in Emittenten wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren entstanden sind. Die maßgeblichen Indikatoren werden nachstehend erläutert.

Insofern Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung getätigt wurden, die die Kriterien von Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung erfüllten, wurde bei dem Anteil dieser Investitionen keinem ökologisch oder sozial nachhaltigem Anlageziel erheblich geschadet, da deren Einhaltung bereits im Rahmen von Artikel 18 Ziffer 2 der Taxonomie-Verordnung vorausgesetzt war und von den Unternehmen bei der Einstufung ihrer Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt werden musste.

## **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact“ oder „PAI“) wurden beim Erwerb von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Investmentanteilen berücksichtigt.

Indikatoren, anhand derer nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen ermittelt wurden, ergaben sich aus den folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie Soziales und Beschäftigung. Bei Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten wurden Indikatoren in den Kategorien Umwelt und Soziales berücksichtigt.

Die Berücksichtigung der PAI erfolgte bei der Auswahl der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen sowie beim Erwerb von Investmentanteilen insbesondere durch (1) die Festlegung von Ausschlusskriterien, (2) die Bewertung mithilfe einer Nachhaltigkeitskennziffer sowie (3) durch den Investmentprozess der Kontroversen.

Wie die Ausschlusskriterien und die Nachhaltigkeitskennziffer einen wesentlichen Beitrag zur Identifizierung der negativen nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben kann, wird im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben und gilt ebenso für das DNSH-Prinzip.

Die Indikatoren für die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren basieren auf den Indikatoren aus der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1. Die angegebenen Indikatoren wurden unter anderem genutzt, Unternehmen oder Staaten, die unter die festgelegten Ausschlusskriterien fallen, zu identifizieren. Beispielsweise wurden Unternehmen oder Staaten, deren anhand der Indikatoren bewerteten Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen. Indikatoren, die auf nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen schließen lassen, führten dazu, dass die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebene Nachhaltigkeitskennziffer einen niedrigeren Wert erreichte. Die Nachhaltigkeitskennziffer ist ein entscheidendes Kriterium beim Erwerb von Wertpapieren.

Im Rahmen des Investmentprozesses wurden potentielle erhebliche nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Kontroversen überwacht, indem die Berichterstattung zu kontroversen Themen der Unternehmen, in die investiert werden soll, verfolgt und eine Einstufung mit der Schwere der Kontroversen erstellt wurde. Dabei wurden externe Kritik und Reaktionen von Medien, Nichtregierungsorganisationen und weiteren Quellen erfasst und systematisch ausgewertet.

Die Beurteilung der neuesten Meldungen zu kontroversen Geschäftspraktiken erfolgte ebenso im Sinne der Prinzipien des UN Global Compact der Vereinten Nationen bei Unternehmen in einem Gremium des Portfoliomanagements. Dieses Gremium tagte monatlich oder ad-hoc. Entsprechend des Researchprozesses wurde jede Kontroverse gemäß Ausmaß, Auswirkungen und Unternehmensreaktion eingestuft, was bei besonders problematischen bzw. schwerwiegenden Vorkommnissen auch zum entsprechenden Ausschluss der Erwerbbarkeit des Wertpapiers bzw. ein Verkauf des Wertpapiers geführt haben kann.

### **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

In Entscheidungen über nachhaltige Investitionen wurden auch die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Kernarbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte herangezogen. Dabei griff die Gesellschaft auf Richtlinien zurück, die diese Regelwerke aufgreifen. So wurden beispielsweise die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen übergeordnet durch die Gesellschaft berücksichtigt und unterstützt sowie deren Einhaltung soweit möglich von den Unternehmen eingefordert. Bei diesen Richtlinien handelt es sich um die „Grundsatzerklärung Menschenrechte“ und die „Union Investment Engagement Policy“. Weiterhin fanden die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte im Kontroversen-Screening der Gesellschaft Anwendung. Mögliche aufgetretene Kontroversen wurden im Kontroversen-Gremium der Gesellschaft besprochen und führten bei problematischen Verstößen zur Veräußerung der Investition.

Insofern Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung getätigt wurden, die die Kriterien von Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung erfüllten, waren diese Investitionen in Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, da die Einhaltung dieser im Rahmen von Artikel 18 Ziffer 1 der Taxonomie-Verordnung vorausgesetzt war und von den Unternehmen bei der Einstufung ihrer Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt werden musste.

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

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

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





## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact“ oder „PAI“) wurden beim Erwerb von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Investmentanteilen berücksichtigt.

Indikatoren, anhand derer nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen ermittelt wurden, ergaben sich aus den folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie Soziales und Beschäftigung. Bei Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten wurden Indikatoren in den Kategorien Umwelt und Soziales berücksichtigt.

Die Berücksichtigung der PAI erfolgte bei der Auswahl der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen sowie beim Erwerb von Investmentanteilen insbesondere durch (1) die Festlegung von Ausschlusskriterien, (2) die Bewertung mithilfe einer Nachhaltigkeitskennziffer sowie (3) sowie das Durchführen von Unternehmensdialogen und die Ausübung von Stimmrechten.

Die Auswahl der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren basieren auf der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1.

Beispielsweise wurden Unternehmen, deren Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen. Bei der Erhebung der Nachhaltigkeitskennziffer wurden ebenfalls die zuvor beschriebenen PAI-Kategorien berücksichtigt. Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren führten dazu, dass die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebene Nachhaltigkeitskennziffer einen niedrigeren Wert erreichte. Darüber hinaus wirkte die Gesellschaft durch Dialoge mit Unternehmen und die Ausübung von Stimmrechten auf eine Reduzierung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch investierte Unternehmen hin bzw. die PAI Indikatoren sind die Grundlage dieser Engagement Tätigkeiten und dienen etwa zur Auswahl der im Rahmen der Klimastrategie von Union Investment in den Mittelpunkt gestellter Unternehmen.

Bei der Analyse von Staaten wurden die PAI dadurch berücksichtigt, dass solche Staaten ausgeschlossen wurden, deren Indikatoren für nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen eine vergleichsweise hohe Treibhausgasintensität aufwiesen. Darüber hinaus wurden u. a. unfreie Staaten ausgeschlossen, die einen niedrigen Wert im von der internationalen Nichtregierungsorganisation Freedom House begebenen Index besaßen.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1. April 2023 - 31. März 2024

Die Hauptinvestitionen werden als Durchschnitt aus den Stichtagswerten zum Monatsende ermittelt.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 23(2033)	Sonstige	4,74 %	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 17(2027)	Sonstige	3,91 %	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 97(2027)	Sonstige	2,95 %	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 21(2031)	Sonstige	2,36 %	Deutschland
Microsoft Corporation	IT	2,16 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 98(2028)	Sonstige	1,94 %	Deutschland
Österreich v.94(2024)	Sonstige	1,86 %	Österreich
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 03(2034)	Sonstige	1,78 %	Deutschland
Madrid Reg.S. v. 17(2027)	Sonstige	1,72 %	Spanien
Apple Inc.	IT	1,71 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 08(2040)	Sonstige	1,53 %	Deutschland
Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.93(2023)	Sonstige	1,25 %	Deutschland
Berlin Hyp AG Reg.S. Pfe. v.23(2028)	Finanzwesen	1,21 %	Deutschland
Amazon.com Inc.	Nicht-Basiskonsumgüter	1,21 %	Vereinigte Staaten von Amerika
NVIDIA Corporation	IT	1,20 %	Vereinigte Staaten von Amerika



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“). Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensgegenstände des Fonds werden in nachstehender Grafik in verschiedene Kategorien unterteilt. Die Darstellung erfolgt zum Berichtsstichtag in Prozent und entspricht, abgesehen von der Kategorie "Taxonomiekonform", bei der die Berechnungsgrundlage auf dem Bruttofondsvermögen beruht, dem jeweiligen Anteil am Fondsvermögen.

Unter „Investitionen“ wurden alle für den Fonds erwerbenden Vermögensgegenstände abzüglich der aufgenommenen Kredite und sonstigen Verbindlichkeiten erfasst.

Die Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“ umfasst diejenigen Vermögensgegenstände, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Ein eventueller Ausweis einer Quote von über 100 Prozent in dieser Kategorie ergibt sich daraus, dass im Sondervermögen kurzfristige Verbindlichkeiten, Kassenbestände und Derivategeschäft berücksichtigt wurden.

Die Kategorie „#2 Andere“ umfasst z. B. Derivate, Bankguthaben oder Finanzinstrumente, für die nicht genügend Daten vorlagen, um sie für die nachhaltige Anlagestrategie des Fonds bewerten zu können.

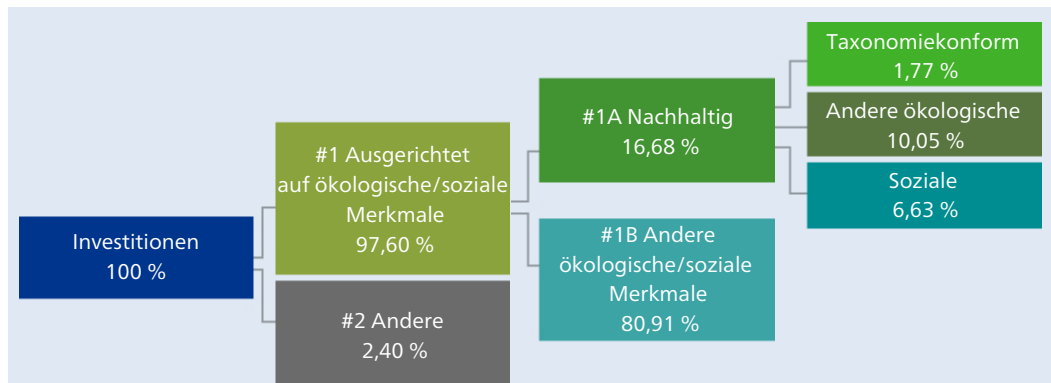
Die Kategorie „#1A Nachhaltig“ umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung. Dies beinhaltet Investitionen, mit denen zu „Taxonomiekonformen“ Umweltzielen, „Anderen ökologischen“ und sozialen Zielen („Soziale“) beigetragen wurde.

Die Kategorie „#1B Andere ökologische/soziale Merkmale“ umfasst Investitionen, die zwar auf ökologische und/oder soziale Merkmale ausgerichtet waren, sich aber nicht als nachhaltige Investition qualifizierten.

Insofern der Fonds in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung investierte, wird die Kategorie „Taxonomiekonform“ ausgewiesen.

Die Kategorie „Andere ökologische“ umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziff. 17 der OffenlegungsVO, die nicht taxonomiekonform waren.

Es war innerhalb des Berichtszeitraums nicht möglich, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung eindeutig der Kategorie „Taxonomiekonform“ oder der Kategorie „Andere ökologische“ zuzuordnen. Zudem werden taxonomiekonforme Investitionen entsprechend Artikel 17 Absatz 1 der Offenlegungsverordnung auf Grundlage des Bruttofondsvermögen vor Abzug der Verbindlichkeiten berechnet. Die Berechnung der Quote der übrigen Kategorien, erfolgt dagegen auf Basis des Nettoinventarwerts des Fonds. Aus diesen Gründen wird die Kategorie „Taxonomiekonform“, sofern diese ausgewiesen wird, als Teilmenge von „Andere ökologische“ angegeben und bei der Berechnung der Quote „#1A Nachhaltig“ nicht gesondert berücksichtigt. Die Quote „Taxonomiekonform“ basiert auf berichteten Daten der Emittenten und wurde nicht geschätzt.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltig** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische/soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

<b>Sektor</b>	<b>Industrie-Zweig</b>	<b>Anteil Fondsvermögen</b>
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe		5,61 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,61 %
Industrie		5,48 %
	Investitionsgüter	3,20 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,00 %
	Transportwesen	1,28 %
Nicht-Basiskonsumgüter		13,56 %
	Automobile & Komponenten	8,32 %
	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,08 %
	Verbraucherdienste	1,09 %
	Groß- und Einzelhandel	3,08 %
Basiskonsumgüter		3,54 %
	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,39 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,06 %
	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,09 %
Gesundheitswesen		4,85 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,87 %
	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,98 %
Finanzwesen		24,22 %
	Banken	19,02 %
	Diversifizierte Finanzdienste	3,47 %
	Versicherungen	1,73 %
IT		12,15 %
	Software & Dienste	5,66 %
	Hardware & Ausrüstung	2,35 %
	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,13 %
Telekommunikationsdienste		3,48 %
	Telekommunikationsdienste	0,74 %
	Media & Entertainment	2,74 %
Versorgungsbetriebe		2,00 %
	Versorgungsbetriebe	2,00 %
Immobilien		1,17 %
	Immobilien	1,17 %
Multisektor		0,29 %
	Multisektor	0,29 %
Sonstige		21,48 %
	Sonstige	21,48 %

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.



**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

-**Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln  
**-Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft  
**-Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Rahmen der nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds wurden auch nachhaltige Investitionen getätigt.

Bei den getätigten nachhaltigen Investitionen konnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben. Insofern solche Investitionen durchgeführt wurden, wurden diese auf Grundlage der Umsatzerlöse berechnet und waren nicht Teil der Anlagestrategie des Fonds, sondern wurden zufällig im Rahmen dieser Strategie getätigt.

Der Fonds strebte auch im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie keine taxonomiekonformen Investitionen an. Dennoch konnte es der Fall gewesen sein, dass der Fonds im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die in diesen Bereichen tätig waren.

Der Fonds durfte nach seinen Anlagebedingungen auch in Staatsanleihen investieren. Bis zum Ende des Berichtszeitraums gab es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

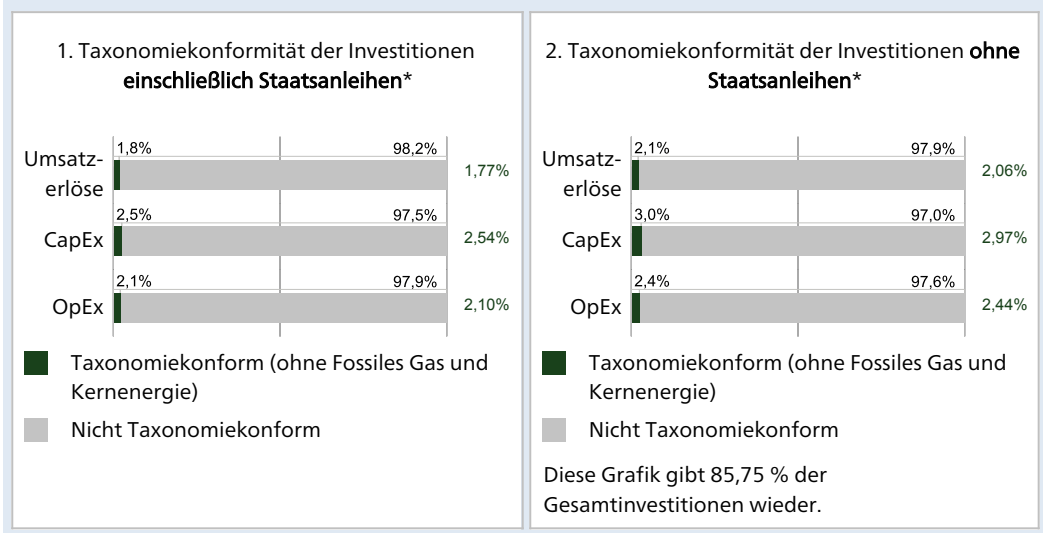
Die Einhaltung der in Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung festgelegten Anforderungen für die getätigten Investitionen wurden weder von einem oder mehreren Wirtschaftsprüfern bestätigt noch durch einen oder mehrere Dritte überprüft.

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen, die mit einem Umweltziel nach EU-Taxonomie konform sind, ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.

## Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja
- In fossiles Gas
- In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Insofern angegeben wurde, dass der Fonds in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investierte kann es vorkommen, dass Quoten aufgrund von Abrundungen als 0,00% im Balkendiagramm ausgewiesen werden.

Die folgende Tabelle verdeutlicht die Verteilung EU-taxonomiekonformer Investitionen auf die entsprechenden Umweltziele. Gegebenenfalls kann es aufgrund von Validierungsprozessen der Datenprovider zu den von den Unternehmen berichteten taxonomiekonformen Investitionen dazu kommen, dass die Summe der Umweltziele pro Leistungsindikator (Umsatz, CapEx oder OpEx) nicht dem Wert entspricht, der im Balkendiagramm aufgeführt ist. Dies liegt daran, dass die Datenprovider lediglich jene Beiträge der berichteten taxonomiekonformen Wirtschaftsaktivitäten zu den Umweltzielen berücksichtigen, bei denen ein wesentlicher Beitrag zu einem Umweltziel gemäß Artikel 10 bis 16 Taxonomie-Verordnung, eine positive DNSH-Prüfung gemäß Artikel 17 Taxonomie-Verordnung und ein vorhandener Mindestschutz gemäß Artikel 18 Taxonomie-Verordnung klar aus den Jahresberichten ersichtlich ist.

### Klimaschutz

Klimaschutz taxonomiekonform Umsatz	1,11 %
Klimaschutz taxonomiekonform CapEx	1,34 %
Klimaschutz taxonomiekonform OpEx	1,44 %

### Anpassung an den Klimawandel

Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform Umsatz	0,00 %
Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform CapEx	0,01 %

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu folgendem Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert.

Es gibt bisher keine anerkannte Methode, um den Anteil der Taxonomie-konformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen	14,25 %
--	---------

### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeit	0,13 %
Anteil der Investitionen in ermöglichender Tätigkeit	1,38 %

### Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Jahr	Umfang Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit in %	Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr
aktuelles Jahr	1,77	0,00
2023	0,00	1,77



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Für den Fonds wurden Vermögensgegenstände zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben, die nicht zu ökologischen oder sozialen Merkmalen beitrugen. Dies waren zum Beispiel Derivate, Investitionen, für die keine Daten vorlagen oder Barmittel, die zu Liquiditätszwecken gehalten wurden.

Beim Erwerb dieser Vermögensgegenstände wurde kein ökologischer und/oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt.

Unter „Andere Investitionen“ fallen auch solche Investments, die aufgrund von Marktbewegungen oder der routinemäßigen Aktualisierung von Kennzahlen über einen kurzen Zeitraum die ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht eingehalten haben.

Die angestrebte Quote für ökologische und/oder soziale Merkmale wurde dadurch nicht verletzt.





## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Einhaltung ökologischer oder soziale Merkmale des Fonds wurde über die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsindikatoren in der Anlagestrategie erreicht, zum Beispiel die Anwendung von Ausschlusskriterien oder Mindestanforderungen an Nachhaltigkeitskennziffern des Fonds. Bei Ausschlusskriterien handelt es sich um einzelne oder multiple Kriterien, die Investments in bestimmte Unternehmen, Branchen oder Länder ausgeschlossen haben. Die Nachhaltigkeitsindikatoren wurden in einer Software für nachhaltiges Portfoliomanagement verarbeitet. Auf Basis dieser Software konnte die Gesellschaft verschiedene nachhaltige Strategien für den Fonds überprüfen und gegebenenfalls anpassen. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds beitragen, wurden außerdem technische Kontrollmechanismen in unseren Handelssystemen implementiert, wodurch sichergestellt wurde, dass keiner der Emittenten, die gegen Ausschlusskriterien verstoßen, gekauft werden konnte.

Darüber hinaus analysierte die Gesellschaft die Einhaltung guter Corporate Governance Standards von Unternehmen auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern oder trat alleine oder im Verbund mit anderen Investoren in einen Dialog mit Unternehmen zu ihren Standards ein.

Insbesondere nahm die Gesellschaft ihre Aktionärsrechte (Engagement), zur Vermeidung von Risiken und zur Förderung der Nachhaltigkeit bei betroffenen Unternehmen wahr.

Der Engagement Prozess von Union Investment umfasst das Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen (UnionVote) und den konstruktiven Dialog mit den Unternehmen (UnionVoice).

Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltete schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen und Diskussionen auf Plattformen externer Institutionen. Dabei wurden nicht nur unternehmerische Aspekte angesprochen, sondern auch gezielt soziale, ökologische und Corporate-Governance-Themen adressiert.

Im Rahmen der Stimmrechtsausübung (UnionVote) nahm das Portfoliomanagement von Union Investment auf Hauptversammlungen im Interesse der Anleger regelmäßig Einfluss auf die Unternehmensführung und die Geschäftspolitik von Aktiengesellschaften. Dabei wurden Maßnahmen unterstützt, die aus Sicht des Portfoliomanagements den Wert des Unternehmens langfristig und zukunftsfähig steigern sollen, und gegen solche gestimmt, die diesem Ziel entgegenstehen. Den Rahmen für das Abstimmungsverhalten gibt die Proxy Voting Policy vor. Hierbei erwartete die Gesellschaft eine verantwortungsvolle Unternehmensführung, die nicht nur rein ökonomische Zielgrößen beachtete, sondern auch soziale, ethische und umweltrelevante Aspekte berücksichtigt. Diese Zielgrößen wurden insbesondere dann von der Gesellschaft befürwortet, wenn diese langfristig ausgerichtete Aktionärsinteressen und damit den langfristigen Unternehmenswert förderten. Da das Anlegerinteresse im Mittelpunkt steht, hat die Gesellschaft organisatorische Maßnahmen getroffen, um mögliche Interessenkonflikte zum Nachteil des Anlegers zu vermeiden, die sich aus der Ausübung von Stimmrechten ergeben könnten.

---

- 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 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 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. Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs sind im Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

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. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf den Inhalt der Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs.

### 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 die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem die übrigen Teile der Publikation "Jahresbericht" – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen ( d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen ) oder Irrtümern 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 10. Juli 2024

**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 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke  
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett  
Arbeitnehmervertreter

## Geschäftsführer

Benjardin Gärtner  
Klaus Riester  
Carola Schroeder  
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.

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

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2024,  
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](mailto:institutional@union-investment.de)  
[Besuchen Sie unsere Webseite:  
institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)