KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

LIGA Euro Renten Fonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2025

VERWAHRSTELLE:

LB BW

BERATUNG UND VERTRIEB:

LIGA BANK
Dienstleister für die Kirche
- seit 1917 -

Jahresbericht
LIGA Euro Renten Fonds

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 12. Februar 2025 bis 31. August 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds ist ein aktiv gemanagter globaler Multi-Renten-Publikumsfonds. Dieser investiert vornehmlich weltweit in EURO denominierte Anleihen im Investment Grade Bereich. Darüber hinaus können im Fonds Anleihen bis zu 10% des Fondsvermögens die durch ein Downgrade dem High Yield Bereich zuzuordnen sind, gehalten werden. Der Fonds kann im Rahmen der Anlagerichtlinien flexibel in die Euro-Rentenmärkte investieren, die aus seiner Sicht attraktiv erscheinen. Im Rahmen der Anlagestrategie investiert der Fonds insbesondere dem Zins- und Risikoumfeld angemessene Durationsbänder sowie Bonitätsstufen. Durch den Einsatz von börsengehandelten Futurepositionen, können Durationsrisiken sowie ausgewählte Länderrisiken abgesichert werden. Zur Liquiditäts- und zur kurzfristigen Durationssteuerung können auch Longpositionen im Rahmen der Risikolimite des Fonds in Futures eingegangen werden. Zudem ist eine begrenzte Anlage in Tages- bzw. Termingelder möglich. Darüber hinaus werden im Investmentprozess des Fonds diverse Nachhaltigkeitsaspekte verfolgt. Neben Umweltaspekten spielen dabei auch soziale Aspekte und eine gute Unternehmensführung eine gewichtige Rolle. Als Besonderheit werden außerdem ethische Nachhaltigkeitsaspekte bei den Investmententscheidungen berücksichtigt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.08.2025 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	26.321.467,20	96,75
Bankguthaben	502.986,29	1,85
Zins- und Dividendenansprüche	422.092,12	1,55
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-42.002,33	-0,15
Fondsvermögen	27.204.543,28	100,00

Jahresbericht
LIGA Euro Renten Fonds

Der Fonds wurde am 12.02.2025 aufgelegt. Das Anfangsvolumen der Anteilsklasse I in Höhe von 5,442 Mio. € wurde im Februar 2025 sukzessive global in liquide Euro denominierte Rentenpapiere im Investment Grade Bereich investiert. Schwerpunkt der getätigten Investments waren Unternehmensanleihen, aufgrund der höheren Verzinsung und der solideren Bilanzen im Vergleich zu Staatsanleihen.
Am 12.06.2025 erfolgte die Auflage der Anteilsklasse P. Hier betrug das Anfangsvolumen 3,672 Mio. €. Auch hier erfolgte eine zeitnahe globale Investition in liquide Euro denominierte Rentenpapiere im Investment Grade Bereich. Die Macaulay Duration des Rentenvermögens betrug zum Geschäftsjahresende 5,55 Jahre, der Kupon lag bei 3,30% und das Durchschnittsrating lag bei A. Die Duration wurde im mittleren Laufzeitenbereich gewählt, da Zinssenkungen von der EZB erwartet wurden. Zudem wiesen die Zinsstrukturkurven wieder eine attraktive Steilheit auf. Bei der Auswahl der Rentenpapiere achteten wir auf eine gute Bonität, d.h. Investment Grade Rating. Auf Makroebene stellte der Anlageberater sicher, dass die globale Struktur des Portfolios ausgewogen, diversifiziert und frei von Klumpenrisiken blieb. Im Geschäftsjahr wurden keine Derivate eingesetzt.

Die Cash Quote wurde möglichst geringgehalten und lag zum Geschäftsjahresende bei 1,85%. Das Fondsvermögen betrug zum Stichtag 31.08.2025 ca. 27,20 Mio. €.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken
Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten 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.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.
Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken
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 in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. 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.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken
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.

Bonitätsrisiken
Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Fondsergebnis
Im Berichtszeitraum gab es keine Veräußerungen von Vermögenswerten.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (12. Februar 2025 bis 31. August 2025)[1]:
LIGA Euro Renten Fonds I +0,87 %
LIGA Euro Renten Fonds P +0,08 % (aufgelegt am 12. Juni 2025)

[1]Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht
LIGA Euro Renten Fonds

Vermögensübersicht zum 31.08.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**27.246.545,61**	**100,15**
1. Anleihen	26.321.467,20	96,75
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.058.721,90	7,57
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.484.101,40	20,16
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	17.028.346,90	62,59
>= 10 Jahre	1.750.297,00	6,43
2. Bankguthaben	502.986,29	1,85
3. Sonstige Vermögensgegenstände	422.092,12	1,55
II. Verbindlichkeiten	**-42.002,33**	**-0,15**
III. Fondsvermögen	**27.204.543,28**	**100,00**

Jahresbericht
LIGA Euro Renten Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**26.321.467,20**	**96,75**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**22.063.239,90**	**81,10**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**22.063.239,90**	**81,10**
1,5000 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2016(16/31) F	XS1421915049		EUR	400	400	0	%	92,177	368.708,00	1,36
3,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2776890902		EUR	400	400	0	%	102,944	411.776,00	1,51
4,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2582860909		EUR	200	200	0	%	104,126	208.252,00	0,77
3,1250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 2025(30)	XS2979678864		EUR	200	200	0	%	101,653	203.306,00	0,75
3,1250 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2025(30)	ES0200002139		EUR	200	200	0	%	101,017	202.034,00	0,74
3,6250 % Aeroporti di Roma S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3067397789		EUR	250	250	0	%	100,312	250.780,00	0,92
3,0000 % Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/33)	XS3064423174		EUR	300	300	0	%	99,506	298.518,00	1,10
3,4330 % American Express Co. EO-FLR Notes 2025(25/32)	XS3015761458		EUR	400	400	0	%	100,701	402.804,00	1,48
3,3750 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	BE6364524635		EUR	400	400	0	%	100,226	400.904,00	1,47
4,7500 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/31)	XS2579897633		EUR	200	200	0	%	107,130	214.260,00	0,79
3,3750 % AXA S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/34)	XS2834471463		EUR	500	500	0	%	100,464	502.320,00	1,85
2,5000 % Banco Santander S.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(30)	ES0413900988		EUR	300	300	0	%	99,786	299.358,00	1,10
3,4850 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(25/34)	XS3019219859		EUR	400	400	0	%	99,816	399.264,00	1,47
3,5000 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 2025(33)	XS2982332319		EUR	330	330	0	%	100,304	331.003,20	1,22
3,5830 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(30/31)	FR001400WLJ1		EUR	400	400	0	%	101,344	405.376,00	1,49
3,1250 % British Telecommunications PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS2994509706		EUR	430	430	0	%	98,933	425.411,90	1,56
2,1000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2029)	DE0001102622		EUR	200	200	0	%	99,744	199.488,00	0,73
2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z015		EUR	150	150	0	%	100,410	150.615,00	0,55
3,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3002420498		EUR	200	200	0	%	99,893	199.786,00	0,73
3,2500 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	FR001400UJE0		EUR	200	200	0	%	100,414	200.828,00	0,74
3,5000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 25(25/33)	XS3040316385		EUR	400	400	0	%	100,100	400.400,00	1,47
4,0000 % Continental AG MTN v.23(28/28)	XS2630117328		EUR	200	200	0	%	103,144	206.288,00	0,76
3,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2024(30)	XS2763029571		EUR	200	200	0	%	103,117	206.234,00	0,76
3,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(33)	FR001400FZ32		EUR	500	500	0	%	100,749	503.745,00	1,85
3,0710 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	FR001400CJG3		EUR	200	200	0	%	99,475	198.950,00	0,73
3,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(28/29)	DE000A4DFH60		EUR	300	300	0	%	100,177	300.531,00	1,10
3,3750 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(29)	DE000A352BT3		EUR	300	300	0	%	103,083	309.249,00	1,14
3,8750 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/33)	DE000A351ZT4		EUR	200	200	0	%	104,562	209.124,00	0,77
3,2500 % Deutsche Telekom AG EO-MTN v.2024(2035/2035)	XS2948768556		EUR	230	230	0	%	98,917	227.509,10	0,84
4,0000 % E.ON SE EO-Medium Term Nts v.25(39/40)	XS2978482169		EUR	130	130	0	%	99,868	129.828,40	0,48

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
3,7500 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(35/36)	XS2747600109		EUR	300	300	0	%	101,061	303.183,00	1,11
2,8750 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS3070067072		EUR	400	400	0	%	99,193	396.772,00	1,46
3,0750 % Eurogrid GmbH MTN v.2024(2024/2027)	XS2919679816		EUR	400	400	0	%	101,180	404.720,00	1,49
3,2500 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.25(25/30)	DE000A4DFCB7		EUR	230	230	0	%	102,108	234.848,40	0,86
3,5000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-Term Nts 25(32/33)	XS2983840518		EUR	400	400	0	%	100,765	403.060,00	1,48
3,8750 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2599730822		EUR	300	300	0	%	104,587	313.761,00	1,15
3,3750 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2024(24/32)	XS2823909903		EUR	300	300	0	%	101,619	304.857,00	1,12
2,8750 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.25(25/30)	XS2996771767		EUR	400	400	0	%	99,944	399.776,00	1,47
3,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(33)	XS2585966505		EUR	200	200	0	%	101,101	202.202,00	0,74
3,7500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/35)	XS2583742585		EUR	400	400	0	%	101,671	406.684,00	1,49
3,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(27)	IT0005599904		EUR	200	200	0	%	102,343	204.686,00	0,75
3,4500 % John Deere Capital Corp. EO-Med.-Term Notes 2024(32)	XS2856698126		EUR	400	400	0	%	101,621	406.484,00	1,49
3,1250 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2024(24/33)	XS2957380228		EUR	230	230	0	%	97,911	225.195,30	0,83
3,5880 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(35/36)	XS2986317506		EUR	430	430	0	%	99,282	426.912,60	1,57
3,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(31/32)	BE0390179456		EUR	200	200	0	%	101,417	202.834,00	0,75
3,2500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	FR001400G3Y1		EUR	400	400	0	%	101,317	405.268,00	1,49
3,3750 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	FR001400M6K5		EUR	200	200	0	%	101,539	203.078,00	0,75
2,5000 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/27)	FR001400TT34		EUR	200	200	0	%	100,360	200.720,00	0,74
3,8750 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.25(25/35)	DE000A383YA0		EUR	200	200	0	%	98,580	197.160,00	0,72
3,5000 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/30)	XS2868171229		EUR	200	200	0	%	102,029	204.058,00	0,75
2,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 24(24/27)	FR001400TSJ2		EUR	200	200	0	%	100,783	201.566,00	0,74
3,6250 % Magna International Inc. EO-Notes 2025(25/31)	XS3070027522		EUR	300	300	0	%	100,976	302.928,00	1,11
3,6250 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS2978917156		EUR	200	200	0	%	100,593	201.186,00	0,74
2,8450 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 25(32)	XS3013013241		EUR	300	300	0	%	99,867	299.601,00	1,10
3,7240 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2024(24/34)	XS2947149444		EUR	230	230	0	%	99,143	228.028,90	0,84
3,0000 % Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2024(31)	XS2927515598		EUR	230	230	0	%	99,358	228.523,40	0,84
2,3750 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(28)	XS3036080367		EUR	300	300	0	%	100,340	301.020,00	1,11
2,5000 % Novo Banco S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotec.2025(29)	PTNOBPOM0007		EUR	200	200	0	%	99,861	199.722,00	0,73
2,7500 % Novo Banco S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotec.2025(30)	PTNOBOOM0008		EUR	200	200	0	%	100,559	201.118,00	0,74
3,5000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	FR001400ZOT7		EUR	400	400	0	%	99,566	398.264,00	1,46
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	AT0000A324S8		EUR	300	300	0	%	100,613	301.839,00	1,11
2,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(28)	PTOTEVOE0018		EUR	200	200	0	%	100,086	200.172,00	0,74
2,2500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(34)	PTOTEWOE0017		EUR	200	200	0	%	94,165	188.330,00	0,69
4,6250 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2023(23/33)	XS2625194811		EUR	180	180	0	%	107,626	193.726,80	0,71
3,5000 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(27/28)	FR001400WK95		EUR	130	130	0	%	101,343	131.745,90	0,48
3,1250 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov.Bds 2024(31)	XS2823118018		EUR	200	200	0	%	101,710	203.420,00	0,75

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2024(24/35)	FR001400N285		EUR	300	300	0	%	98,199	294.597,00	1,08
3,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2024(36/37)	XS2769892865		EUR	300	300	0	%	98,460	295.380,00	1,09
3,1500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	ES0000012L52		EUR	200	200	0	%	100,964	201.928,00	0,74
2,7460 % UBS Switzerland AG EO-Pfandbr.-Anl. 2025(30)	CH1433241275		EUR	500	500	0	%	100,303	501.515,00	1,84
3,8000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(32/33)	IT0005631921		EUR	150	150	0	%	101,226	151.839,00	0,56
3,2500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2591848275		EUR	300	300	0	%	102,258	306.774,00	1,13
2,9740 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)	FR001400UHP0		EUR	200	200	0	%	99,565	199.130,00	0,73
3,3240 % Veolia Environnement S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	FR0014010IP4		EUR	200	200	0	%	99,952	199.904,00	0,73
4,2500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2022(22/30)	XS2550881143		EUR	200	200	0	%	105,566	211.132,00	0,78
3,3750 % Vodafone International Fin.DAC EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3109655020		EUR	400	400	0	%	99,385	397.540,00	1,46
3,1310 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2024(31)	XS2802726476		EUR	300	300	0	%	101,884	305.652,00	1,12
3,3750 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2025(25/32)	XS3019296840		EUR	400	400	0	%	100,937	403.748,00	1,48
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								**EUR**	**4.258.227,30**	**15,65**
Verzinsliche Wertpapiere								**EUR**	**4.258.227,30**	**15,65**
3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2747182181		EUR	300	300	0	%	101,094	303.282,00	1,11
3,2500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/32)	XS2945618465		EUR	430	430	0	%	99,378	427.325,40	1,57
3,8750 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2802928692		EUR	400	400	0	%	101,371	405.484,00	1,49
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	XS2623221228		EUR	200	200	0	%	103,766	207.532,00	0,76
3,5000 % Deutsche Bahn AG Medium-Term Notes 2023(27)	XS2689049059		EUR	200	200	0	%	102,449	204.898,00	0,75
3,6000 % General Mills Inc. EO-Notes 2025(25/32)	XS3046429711		EUR	400	400	0	%	100,577	402.308,00	1,48
4,0000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2025(25/30)	XS3000561566		EUR	200	200	0	%	102,362	204.724,00	0,75
3,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2024(24/29)	XS2776793965		EUR	200	200	0	%	101,610	203.220,00	0,75
2,6250 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	XS3000977234		EUR	200	200	0	%	100,077	200.154,00	0,74
3,8750 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2726263325		EUR	200	200	0	%	103,865	207.730,00	0,76
3,5000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3072348405		EUR	200	200	0	%	100,832	201.664,00	0,74
3,2500 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2025(32)	XS2970154436		EUR	230	230	0	%	99,254	228.284,20	0,84
3,2000 % New York Life Global Funding EO-Medium-Term Notes 2025(32)	XS2975149381		EUR	230	230	0	%	99,895	229.758,50	0,84
3,6240 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2025(25/37)	FR0014012CP3		EUR	300	300	0	%	100,132	300.396,00	1,10
3,4540 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2024(24/32) Reg.S	XS2948452326		EUR	230	230	0	%	100,304	230.699,20	0,85
3,1250 % VISA Inc. EO-Notes 2025(25/33)	XS3063724598		EUR	300	300	0	%	100,256	300.768,00	1,11
Summe Wertpapiervermögen								**EUR**	**26.321.467,20**	**96,75**

Jahresbericht
LIGA Euro Renten Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**502.986,29**	**1,85**
Bankguthaben							**EUR**		**502.986,29**	**1,85**
EUR - Guthaben bei:										
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	502.986,29			%	100,000	502.986,29	1,85
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**422.092,12**	**1,55**
Zinsansprüche			EUR	422.092,12					422.092,12	1,55
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-42.002,33**	**-0,15**
Verwaltungsvergütung			EUR	-34.064,32					-34.064,32	-0,13
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.918,71					-1.918,71	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.472,36					-5.472,36	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-546,94					-546,94	0,00
Fondsvermögen							**EUR**		**27.204.543,28**	**100,00** **1)**
LIGA Euro Renten Fonds I										
Anteilwert							EUR		100,87	
Ausgabepreis							EUR		102,89	
Rücknahmepreis							EUR		100,87	
Anzahl Anteile							STK		198.186	
LIGA Euro Renten Fonds P										
Anteilwert							EUR		100,08	
Ausgabepreis							EUR		103,08	
Rücknahmepreis							EUR		100,08	
Anzahl Anteile							STK		72.074	

Jahresbericht
LIGA Euro Renten Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht
LIGA Euro Renten Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Jahresbericht
LIGA Euro Renten Fonds

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

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

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen getätigt, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Jahresbericht
LIGA Euro Renten Fonds I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 12.02.2025 bis 31.08.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	49.843,61	0,25
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	281.506,95	1,42
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	13.243,52	0,07
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**344.594,08**	**1,74**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-44.859,75	-0,23
- Verwaltungsvergütung	EUR	-44.859,75			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.732,94	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-5.680,84	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-29.636,52	-0,15
- Depotgebühren	EUR	-1.412,13			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-25.783,18			
- Sonstige Kosten	EUR	-2.441,21			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-90.910,05**	**-0,46**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**253.684,04**	**1,28**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	0,04	0,00
2. Realisierte Verluste			EUR	0,00	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**0,04**	**0,00**
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**253.684,07**	**1,28**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	105.992,43	0,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-37.925,65	-0,19
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**68.066,78**	**0,34**
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**321.750,85**	**1,62**

Entwicklung des Sondervermögens

				2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**0,00**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	19.715.315,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	19.949.415,62		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-234.100,22		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-45.433,36
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	321.750,85
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	105.992,43		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-37.925,65		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**19.991.632,89**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**253.684,07**	**1,28**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	253.684,07	1,28
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**253.684,07**	**1,28**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,04	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	253.684,04	1,28
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**0,00**	**0,00**
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht
LIGA Euro Renten Fonds I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2025 *)	Stück	198.186	EUR	19.991.632,89	EUR	100,87

*) Auflagedatum 12.02.2025

Jahresbericht
LIGA Euro Renten Fonds P

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 12.06.2025 bis 31.08.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	7.109,11	0,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	42.300,64	0,59
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	1.001,38	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**50.411,14**	**0,70**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-8.887,55	-0,12
- Verwaltungsvergütung	EUR	-8.887,55			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.306,43	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-526,96	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-3.353,86	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-168,41			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-3.185,45			
- Sonstige Kosten	EUR	0,00			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-14.074,80**	**-0,20**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**36.336,34**	**0,50**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	0,00	0,00
2. Realisierte Verluste			EUR	0,00	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**0,00**	**0,00**
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**36.336,35**	**0,50**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	1.801,74	0,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-23.608,12	-0,33
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**-21.806,38**	**-0,31**
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**14.529,97**	**0,19**

Entwicklung des Sondervermögens

				2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**0,00**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	7.205.885,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.205.885,76		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-7.505,34
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	14.529,97
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.801,74		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-23.608,12		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**7.212.910,39**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**36.336,35**	**0,50**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	36.336,35	0,50
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**36.336,35**	**0,50**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	36.336,34	0,50
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**0,00**	**0,00**
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht
LIGA Euro Renten Fonds P

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2025 *)	Stück	72.074	EUR	7.212.910,39	EUR	100,08

*) Auflagedatum 12.06.2025

Jahresbericht
LIGA Euro Renten Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 12.02.2025 bis 31.08.2025

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	56.952,72
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	323.807,59
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	14.244,90
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	0,00
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**395.005,22**
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-53.747,30
- Verwaltungsvergütung	EUR	-53.747,30		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-12.039,37
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-6.207,80
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-32.990,38
- Depotgebühren	EUR	-1.580,54		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-28.968,63		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.441,21		
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-104.984,85**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**290.020,38**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			EUR	0,04
2. Realisierte Verluste			EUR	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**0,04**
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**290.020,42**

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	107.794,17
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-61.533,77
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**		**EUR**	**46.260,40**
VII.	**Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**		**EUR**	**336.280,82**

Entwicklung des Sondervermögens 2025

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres**			**EUR**	**0,00**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	26.921.201,16
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	27.155.301,38		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-234.100,22		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-52.938,70
5.	Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	336.280,82
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	107.794,17		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-61.533,77		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres**			**EUR**	**27.204.543,28**

Jahresbericht
LIGA Euro Renten Fonds

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
LIGA Euro Renten Fonds I	keine	2,00	0,530	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
LIGA Euro Renten Fonds P	keine	3,00	0,730	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Jahresbericht
LIGA Euro Renten Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**0,00**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**96,75**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

LIGA Euro Renten Fonds I

Anteilwert	EUR	100,87
Ausgabepreis	EUR	102,89
Rücknahmepreis	EUR	100,87
Anzahl Anteile	STK	198.186

LIGA Euro Renten Fonds P

Anteilwert	EUR	100,08
Ausgabepreis	EUR	103,08
Rücknahmepreis	EUR	100,08
Anzahl Anteile	STK	72.074

Jahresbericht
LIGA Euro Renten Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.
Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

LIGA Euro Renten Fonds I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt		0,76 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

LIGA Euro Renten Fonds P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt		0,84 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

Jahresbericht
LIGA Euro Renten Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)
Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LIGA Euro Renten Fonds I

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

LIGA Euro Renten Fonds P

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	3.198,89

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Rumpfgeschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Jahresbericht
LIGA Euro Renten Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	**in Mio. EUR**	**88,0**
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**in Mio. EUR**	**3,3**
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Jahresbericht
LIGA Euro Renten Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.
Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.
Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik.

Frankfurt am Main, den 1. September 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht
LIGA Euro Renten Fonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LIGA Euro Renten Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 12. Februar 2025 bis zum 31. August 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 12. Februar 2025 bis zum 31. August 2025 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 im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht 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 oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts 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 sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 28. November 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht
LIGA Euro Renten Fonds

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.
Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren 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.

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.

Jahresbericht
LIGA Euro Renten Fonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum	
Anteilklasse I	12. Februar 2025
Anteilklasse P	10. Juni 2025
Erstausgabepreis	
Anteilklasse I	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse P	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse I	derzeit 2,00 %
Anteilklasse P	derzeit 3,00 %
Mindestanlagesumme	
Anteilklasse I	keine
Anteilklasse P	keine
Verwaltungsvergütung	
Anteilklasse I	derzeit 0,53 % p.a.
Anteilklasse P	derzeit 0,73 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*	
Anteilklasse I	derzeit 0,105 % p.a.
Anteilklasse P	derzeit 0,105 % p.a.
Währung	
Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse P	Euro
Ertragsverwendung	
Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse P	Ausschüttung
Wertpapier-Kennnummer / ISIN:	
Anteilklasse I	A40RCJ / DE000A40RCJ2
Anteilklasse P	A40RCK / DE000A40RCK0

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht
LIGA Euro Renten Fonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:
Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:
Markus Bannwart, Mainz
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:
Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle
Landesbank Baden-Württemberg

Hausanschrift:
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart

Postanschrift:
Postfach 10 60 49
70049 Stuttgart

Telefon: 0711 / 1 27-0
Telefax: 0711 / 1 27-435 44
www.lbbw.de

Rechtsform: Anstalt des öffentlichen Rechts
Haftendes Eigenkapital: € Mio 14.197 (Stand: 31.12.2021)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb
LIGA Bank eG

Postanschrift:
Dr.-Theobald-Schrems-Straße 3
93055 Regensburg

Telefon (0941) 4095-0
Telefax (0941) 4095-139
www.ligabank.de

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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.

Name des Produkts:
LIGA Euro Renten Fonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900WHX6NWUL60OW12

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __ %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU- Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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

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

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Der Fonds bewarb Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und berücksichtigt Korruption und Bestechung.

Die Umweltmerkmale des Fonds leisten einen indirekten positiven Beitrag zu den Taxonomiezielen Abschwächung des Klimawandels und Anpassung an den Klimawandel.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 1 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Massentierhaltung (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Palmöl (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 30 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 3 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Gas (Produktion) > 50 % Umsatzerlöse
- Öl (Produktion) > 50 % Umsatzerlöse
- Abtreibung / Verhütung (Produktion, Downstream) > 0%; Fracking (Produktion, Downstream > 10%)
- Low Carbon Transition Strategy = Stranding Assets (unzureichende strategische Ausrichtung des Geschäftsmodells und der Produktionsverfahren auf Klimaneutralität)
- Generation Thermal Coal - Maximum Percentage of Revenue (Production) > 10%
- Genetic Engineering - Agriculture > 0% (Production)
- Genetic Engineering - Maximum Percentage of Revenue > 3% (Production)
- Civiclian Firearms > 0% (Production, Distribution)
- Animal Welfare - non-Medical-Testing > 0% (Production)
- Animal Welfare - Factory Farming > 0% (Production)
- Weapons - Nuclear Systems > 0% (Production, Distribution).

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die Atomwaffen besitzen und/oder beherbergen,

- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,

- Staaten, in denen die Todesstrafe legal ist,

- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben.

Atomstromquote >40%; Religionsfreiheit; Verteidigung Budget > 4% vom BIP; Folter nach UNOHCHR.

MSCI ESG Rating Scores <2 - die schlechtesten 20% der Unternehmen eines Sektors werden ausgeschlossen).

MSCI Red Flags (Overall Summary) werden ausgeschlossen,

Carbon Footprint auf Portfolioebene muss <= 250t pro 1 Mio. USD Umsatz sein;

ESG-Rating auf Portfolioebene muss >= A sein

Derivate, Barmittel, ggf. Emittenten ohne ausreichende MSCI-Datenabdeckung und ohne LIGA eigenes Votum. Dies wäre lediglich der Fall bei Eigenemissionen aufgrund von Befangenheit.

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

  Alle Nachhaltigkeitsindikatoren (Ausschlüsse, Positiv-Screening, etc.) des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

  Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

  Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

  - THG-Emissionen 453,9848
    (Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

  - THG-Emissionen 201,779
    (Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

  - THG-Emissionen 655,7637
    (Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 36,9423
  (Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 921,2031
  (Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 3,02%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)

- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 16,11%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)

- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
  (Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%
  (Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

- Durchschnittlicher Score für Meinungsfreiheit 78,7735
  (Messgröße: Bewertung des Ausmaßes, in dem politische und zivilgesellschaftliche Organisationen frei agieren können, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)

- Durchschnittlicher Score für Korruption 60,4742
  (Messgröße: Bewertung des wahrgenommenen Ausmaßes der Korruption im öffentlichen Sektor anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)

- Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit 1,0501
  (Messgröße: Bewertung des Ausmaßes der Korruption, des Fehlens von Grundrechten und der Mängel in der Zivil- und Strafjustiz anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird).

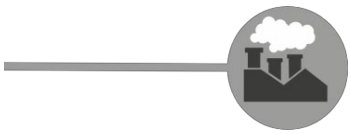
… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Der Fonds wurde am 12. Februar 2025 aufgelegt und dies ist das erste Geschäftsjahresende. Ein Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen an dieser Stelle ist somit nicht anwendbar.

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.

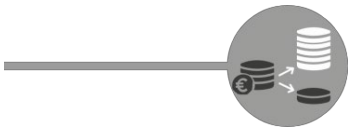
Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden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

PAI-Indikatoren werden zum einen indirekt, über Ausschlüsse und direkt über Schwellwerte berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 12.02.2025 – 31.08.2025

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
3,5000% BMW INT. INV 25/33 MTN	Consumer, Cyclical	2,70	Niederlande
3,7500% IBM 23/35	Technology	1,91	USA
3,4500% JOHN DEERE C 24/32 MTN	Industrial	1,77	USA
4,1250% ABERTIS INF. 23/29 MTN	Consumer, Non-cyclical	1,69	Spanien
3,8750% DMLR TR.I.FI 23/29 MTN	Consumer, Cyclical	1,69	Niederlande
3,6250% CORP.ANDINA 24/30 MTN	Sovereigns	1,67	Andean Development Corp.
3,5000% DT. BAHN 23/27 MTN	Industrial	1,66	Deutschland
3,4500% ITALIEN 24/27	Governments	1,66	Italien
3,1250% SANTANDER UK 24/31 MTN	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,66	Großbritannien
3,1500% SPANIEN 23/33	Governments	1,65	Spanien
3,0000% ING BANK 23/33 MTN	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,65	Niederlande
2,7500% NOVO BANCO 25/30 MTN	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,63	Portugal
2,7500% LVMH 24/27 MTN	Consumer, Cyclical	1,63	Frankreich
3,0710% DANONE 22/32 MTN	Consumer, Non-cyclical	1,62	Frankreich
2,6250% LINDE 25/29 MTN	Basic Materials	1,62	Irland

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.08.2025 zu 96,75 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 96,75 %
#2 Andere Investitionen 3,25 %

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

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

- ***In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?***

Sektoren	%Assets
Financial	18,76
Industrial	13,06
Consumer, Non-cyclical	12,97
Pfandbriefe / Covered Bonds	11,00
Consumer, Cyclical	10,97
Communications	7,90
Governments	7,45
Utilities	5,70
Basic Materials	3,50
Technology	3,27
Sovereigns	1,67

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 3,02 %.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?**

☐ Ja:

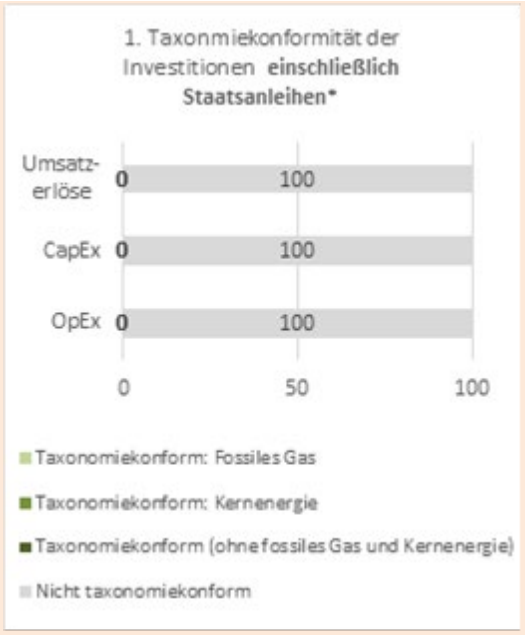
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

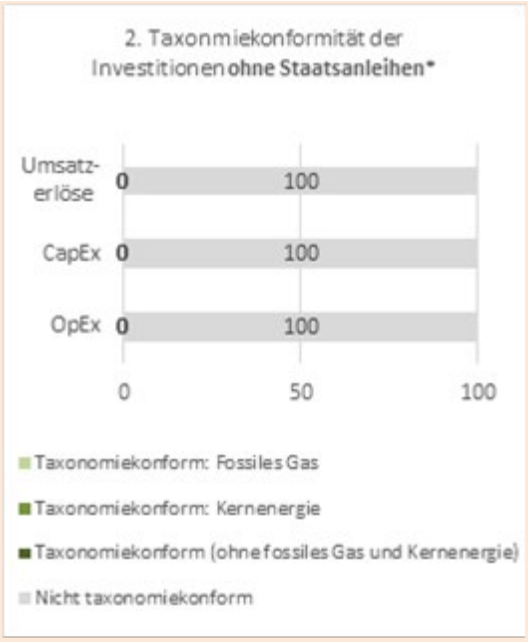
☒ Nein

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.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten*

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

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

  Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als ermöglichende bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

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

Derivate, Barmittel, ggf. Emittenten ohne ausreichende MSCI-Datenabdeckung und ohne LIGA eigenes Votum. Dies wäre lediglich der Fall bei Eigenemissionen aufgrund von Befangenheit.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung

übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.

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

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives” auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.