

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## LIGA Stiftungsfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2024

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht LIGA Stiftungsfonds

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. September 2023 bis 31. August 2024

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel eine angemessene und stetige Wertentwicklung an. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds zu mindestens 51% in unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählte Schuldverschreibungen. Der Fonds verfolgt einen aktiven Investmentansatz und kann im Rahmen der Anlagebedingungen flexibel in die Vermögensklassen investieren, die im jeweiligen Kapitalmarktumfeld attraktiv erscheinen. Bei den jeweiligen Investments werden ethisch-nachhaltige Restriktionen gemäß den Empfehlungen des Zentralkomitees der deutschen Katholiken berücksichtigt. Grundlage für die Asset-Allokation ist ein eigenes, unabhängiges Marktbild, das aus ökonomischen und politischen Rahmenbedingungen abgeleitet wird. Oberstes Ziel ist es, risikokontrolliert nachhaltig attraktive Renditen zu erwirtschaften. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikels 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.08.2024		31.08.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	74.464.221,57	70,10	70.775.109,35	72,05
Aktien	27.141.139,10	25,55	24.371.724,40	24,81
Bankguthaben	4.231.385,56	3,98	2.800.723,40	2,85
Zins- und Dividendenansprüche	665.599,57	0,63	540.719,25	0,55
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-277.774,19	-0,26	-252.005,82	-0,26
Fondsvermögen	106.224.571,61	100,00	98.236.270,58	100,00

## **Jahresbericht LIGA Stiftungsfonds**

Zu Beginn des Geschäftsjahres befanden sich die globalen Aktienmärkte nach dem enttäuschenden Jahr 2022 auf Erholungskurs. Zu diesem Zeitpunkt beobachteten die Marktteilnehmer auch die Hochs bei den Leitzinsen von FED und EZB und antizipierten bereits rückläufige Inflationsraten und damit mit Zeitversatz auch wieder eine expansivere Notenbankpolitik. Im gesamten Berichtsjahr begleitete der russische Angriffskrieg gegen die Ukraine und der wiederaufflammende Nahostkonflikt die Kapitalmärkte, welche sich jedoch zwischenzeitig an die unkalkulierbaren Risiken gewohnt hatten.

Befürchtungen einer Energiekrise in Europa erwiesen sich als unbegründet, und die Unternehmen – allen voran die Big-Tech-Konzerne – erzielten überzeugende Gewinne

Während des Geschäftsjahres vollzogen die Aktienmärkte, die weiter von Themen wie KI befeuert wurden, eine deutlich positive Entwicklung. Ähnliches galt auch für die Rentenmärkte.

Zu Beginn des Geschäftsjahres lag das Aktienexposure bei knapp 25% - die Aktienquote wurde innerhalb des Geschäftsjahres weitgehend konstant gehalten. Es fanden fortlaufend Optimierungen am Aktienbasket statt. Dieser wurde globaler und sektoral näher am MSCI World ausgerichtet. Zum Geschäftsjahresende am 30.08.2024 lag die Aktienquote bei 25,6%. In der Einzeltitelselektion wurden die größten Chancen in Qualitätswachstumsunternehmen mit langlebigen Geschäftsmodellen und nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen identifiziert.

Durationsrisiken wurden im Zeitverlauf leicht (und mit Bedacht) erhöht. Fälligkeiten wurden bis auf wenige Ausnahmen in lange Laufzeiten von mehr als 10 Jahre reinvestiert. Es erfolgte insbesondere im USD eine Tail-Positionierung (Microsoft-, Alphabet- und Oracle-Anleihe) in ultralangen Laufzeiten (2040-2050).

Auf Makroebene stellte der Anlageberater sicher, dass die globale Struktur des Portfolios ausgewogen und frei von Klumpenrisiken blieb.

Es wurden im Übrigen keine wesentlichen aktiven Anpassungen vorgenommen.

Der Anlageberater legte besonderen Wert auf Nachhaltigkeitsaspekte bei der Auswahl der Einzeltitel. Trotz der im April 2023 deutlich verschärften Anforderungen für Fondsratings durch MSCI, bleibt der Fonds mit einem MSCI ESG AA Rating weiterhin als LEADER eingestuft.

# Jahresbericht LIGA Stiftungsfonds

## 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.

### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

## **Jahresbericht LIGA Stiftungsfonds**

### Währungsrisiken

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 des Sondervermögens.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. September 2023 bis 31. August 2024)<sup>1</sup>.

Anteilklasse S: +7,42%

Anteilklasse P: +7,06%

Anteilklasse SI: +7,72%

<sup>1</sup>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 Stiftungsfonds**

**Vermögensübersicht zum 31.08.2024**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>106.511.507,12</b>	<b>100,27</b>
1. Aktien	27.141.139,10	25,55
Bundesrep. Deutschland	3.465.059,00	3,26
Canada	692.155,21	0,65
Finnland	179.010,00	0,17
Frankreich	4.905.119,00	4,62
Großbritannien	1.318.705,77	1,24
Irland	1.315.871,10	1,24
Italien	275.170,00	0,26
Niederlande	1.209.008,00	1,14
Schweiz	589.784,28	0,56
Spanien	507.541,25	0,48
USA	12.683.715,49	11,94
2. Anleihen	74.464.221,57	70,10
< 1 Jahr	14.348.958,00	13,51
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	21.554.733,91	20,29
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	14.704.713,50	13,84
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	13.593.811,80	12,80
>= 10 Jahre	10.262.004,36	9,66
3. Bankguthaben	4.231.385,56	3,98
4. Sonstige Vermögensgegenstände	674.760,89	0,64
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-286.935,51</b>	<b>-0,27</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>106.224.571,61</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht LIGA Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>101.605.360,67</b>	<b>95,65</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>89.029.625,78</b>	<b>83,81</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>27.141.139,10</b>	<b>25,55</b>
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604		STK	4.590	0	0 CAD 47,210	145.285,89	0,14
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021		STK	2.760	0	0 CAD 162,980	301.592,22	0,28
Sun Life Financial Inc. Registered Shares o.N.	CA8667961053		STK	4.980	0	0 CAD 73,460	245.277,10	0,23
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	3.800	0	0 CHF 91,020	368.384,28	0,35
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909		STK	4.300	0	0 EUR 57,700	248.110,00	0,23
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.000	0	0 EUR 280,900	280.900,00	0,26
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	12.000	0	0 EUR 34,400	412.800,00	0,39
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037		STK	2.400	0	0 EUR 78,200	187.680,00	0,18
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	3.000	0	0 EUR 62,580	187.740,00	0,18
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0		STK	6.300	0	0 EUR 67,220	423.486,00	0,40
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	9.600	0	0 EUR 79,080	759.168,00	0,71
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	9.800	0	0 EUR 62,800	615.440,00	0,58
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	13.600	0	0 EUR 39,200	533.120,00	0,50
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797		STK	1.800	0	0 EUR 123,000	221.400,00	0,21
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	330	0	0 EUR #####	715.770,00	0,67
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	37.000	0	0 EUR 16,394	606.578,00	0,57
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	581	0	0 EUR 259,000	150.479,00	0,14
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964		STK	6.000	0	0 EUR 27,060	162.360,00	0,15
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	2.600	0	0 EUR 87,060	226.356,00	0,21
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.090	0	0 EUR 489,300	1.022.637,00	0,96
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	8.000	0	0 EUR 44,290	354.320,00	0,33
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	45.000	0	0 EUR 3,978	179.010,00	0,17
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	40.000	0	0 EUR 10,300	412.000,00	0,39
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	40.750	40.750	0 EUR 12,455	507.541,25	0,48
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	4.000	0	0 EUR 197,720	790.880,00	0,74
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.000	0	2.500 EUR 229,700	459.400,00	0,43
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	35.000	0	0 EUR 7,862	275.170,00	0,26
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246		STK	5.000	0	0 EUR 72,460	362.300,00	0,34
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	22.300	0	0 EUR 29,940	667.662,00	0,63
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007		STK	12.000	0	0 GBP 6,678	95.173,40	0,09

# Jahresbericht LIGA Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000							
Mondi PLC Registered Shares EO -,22	GB00BMWC6P49		STK		6.363	6.364	1 GBP	14,720	111.239,14	0,10
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK		17.750	17.750	0 GBP	26,810	565.175,18	0,53
Smurfit WestRock PLC Registered Shares DL -,01	IE00028FXN24		STK		13.630	13.630	0 GBP	35,910	581.298,46	0,55
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK		9.390	0	0 GBP	49,060	547.118,05	0,52
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK		527	527	0 USD	574,410	273.503,86	0,26
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK		6.400	0	0 USD	163,380	944.734,37	0,89
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK		4.000	0	0 USD	178,500	645.103,00	0,61
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK		1.852	0	0 USD	333,830	558.595,19	0,53
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK		4.000	0	0 USD	229,000	827.611,13	0,78
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK		15.000	0	0 USD	19,900	269.696,42	0,25
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK		2.700	2.970	270 USD	162,820	397.193,71	0,37
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK		6.000	0	0 USD	50,540	273.979,04	0,26
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK		8.500	0	0 USD	72,470	556.554,93	0,52
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK		1.000	0	0 USD	556,890	503.153,23	0,47
Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N.	US31488V1070		STK		2.300	2.300	0 USD	205,710	427.478,32	0,40
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK		7.250	0	0 USD	72,290	473.529,54	0,45
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK		6.313	0	0 USD	79,000	450.602,64	0,42
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033		STK		2.200	0	2.200 USD	219,640	436.581,13	0,41
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK		1.700	0	0 USD	478,250	734.572,64	0,69
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK		2.140	0	0 USD	417,140	806.541,02	0,76
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK		3.560	3.560	0 USD	119,370	383.951,21	0,36
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK		6.000	0	0 USD	141,290	765.937,84	0,72
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK		1.140	1.140	0 USD	252,900	260.486,09	0,25
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK		1.800	0	0 USD	360,420	586.154,68	0,55
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK		1.000	0	900 USD	519,580	469.443,44	0,44
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK		1.480	1.480	0 USD	214,110	286.305,38	0,27
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK		2.500	0	0 USD	214,340	484.143,48	0,46
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK		3.600	0	0 USD	47,230	153.621,25	0,14
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068		STK		2.500	0	0 USD	128,550	290.364,11	0,27
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK		2.400	0	0 USD	276,370	599.284,42	0,56
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK		4.500	0	0 USD	137,530	559.166,06	0,53

# Jahresbericht LIGA Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
						<b>EUR</b>	<b>61.888.486,68</b>	<b>58,26</b>	
1,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2055651918		EUR	400	0	0 %	92,721	370.884,00	0,35
4,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2022(34)	XS2557084733		EUR	500	0	0 %	107,499	537.495,00	0,51
0,9500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2019(27)	ES0200002048		EUR	400	0	0 %	95,096	380.384,00	0,36
0,5500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2020(30)	ES0200002055		EUR	1.000	0	0 %	86,752	867.520,00	0,82
0,2500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2051361264		EUR	1.200	0	0 %	95,952	1.151.424,00	1,08
3,0500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24)	XS2550897651		EUR	2.000	0	0 %	99,913	1.998.260,00	1,88
1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	XS1910245676		EUR	800	0	0 %	99,489	795.912,00	0,75
3,5000 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2024(24/36)	FR001400Q6S4		EUR	1.500	1.500	0 %	101,650	1.524.750,00	1,44
1,3750 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	XS2013574038		EUR	1.000	0	0 %	96,904	969.040,00	0,91
0,6250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	FR0013519048		EUR	500	0	0 %	97,722	488.610,00	0,46
1,1250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/30)	FR0013519071		EUR	1.000	0	0 %	89,292	892.920,00	0,84
0,7500 % Commerzbank AG FLR-MTN Ser.965 v.20(25/26)	DE000CB0HRQ9		EUR	1.500	0	0 %	98,334	1.475.010,00	1,39
1,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 22(22/25)	XS2517103250		EUR	1.500	0	0 %	98,359	1.475.385,00	1,39
1,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1770927629		EUR	1.000	0	0 %	98,968	989.680,00	0,93
0,6250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(26)	IT0005316788		EUR	300	0	0 %	96,790	290.370,00	0,27
0,6250 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2019(29)	FR0013411600		EUR	1.000	0	0 %	90,774	907.740,00	0,85
4,8750 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2023(29/30)	XS2592240712		EUR	1.000	0	0 %	105,419	1.054.190,00	0,99
0,7500 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2017(2024)	DE000GRN0016		EUR	400	0	0 %	99,762	399.048,00	0,38
4,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35416 v.22(26)	DE000A30WV1		EUR	1.000	0	0 %	98,155	981.550,00	0,92
0,1250 % Euronext N.V. EO-Notes 2021(21/26)	DK0030485271		EUR	1.000	0	0 %	95,235	952.350,00	0,90
0,5000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2017(25)	EU000A1G0DV6		EUR	2.000	0	0 %	97,955	1.959.100,00	1,84
2,2500 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2019(19/27)	FR0013422623		EUR	400	0	0 %	89,822	359.288,00	0,34
0,4500 % General Mills Inc. EO-Notes 2020(20/26)	XS2100788780		EUR	1.000	0	0 %	96,000	960.000,00	0,90
2,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(25/26)	XS2483607474		EUR	1.000	0	0 %	98,875	988.750,00	0,93
4,8750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(30)	XS2625196352		EUR	500	0	0 %	107,307	536.535,00	0,51
4,0000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/43)	XS2583742668		EUR	1.000	0	0 %	101,038	1.010.380,00	0,95
1,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2063268754		EUR	600	0	0 %	96,009	576.054,00	0,54
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2005(37)	IT0003934657		EUR	1.000	0	0 %	102,211	1.022.110,00	0,96
0,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/33)	XS2406890066		EUR	1.000	0	0 %	80,010	800.100,00	0,75
5,6250 % Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(24)	XS0454773713		EUR	800	0	0 %	100,123	800.984,00	0,75
0,0100 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2020(25)Reg.S	XS2100269088		EUR	1.000	0	0 %	98,552	985.520,00	0,93
0,2580 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2021(28)Reg.S	XS2388377827		EUR	1.000	0	0 %	89,953	899.530,00	0,85
3,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2015(25)	XS1117298916		EUR	300	0	0 %	99,832	299.496,00	0,28
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 811 v.19(27)	DE000LB2CNE0		EUR	1.000	0	0 %	91,713	917.130,00	0,86

# Jahresbericht LIGA Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2576364371		EUR	800	0 0 %	102,208	817.664,00	0,77
3,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2765498717		EUR	2.000	2.000 0 %	100,709	2.014.180,00	1,90
1,7500 % London Stock Exchange Group PLC EO-Med.-Term Notes 2018(27/27)	XS1918000107		EUR	500	0 0 %	96,277	481.385,00	0,45
0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/28)	XS2238789460		EUR	1.500	0 0 %	89,880	1.348.200,00	1,27
0,6250 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	NL0013019375		EUR	1.000	0 0 %	97,500	975.000,00	0,92
1,0000 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(28)	XS1877512258		EUR	1.000	0 0 %	93,090	930.900,00	0,88
0,0100 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(29)	XS2065698834		EUR	500	0 0 %	86,644	433.220,00	0,41
0,2500 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2384734542		EUR	1.500	0 0 %	93,887	1.408.305,00	1,33
1,4420 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(27)	XS1263007350		EUR	2.000	0 0 %	96,071	1.921.420,00	1,81
0,5000 % Nordic Investment Bank EO-Med.-Term Nts 2018(25)	XS1815070633		EUR	170	0 0 %	97,338	165.474,60	0,16
0,7500 % Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	DK0009526998		EUR	1.500	0 0 %	94,578	1.418.670,00	1,34
4,2500 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(43)	XS2586944147		EUR	400	0 0 %	104,788	419.152,00	0,39
0,5000 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2021(21/32)	XS2296204444		EUR	1.000	0 0 %	80,334	803.340,00	0,76
0,0100 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(27)	XS2104915207		EUR	2.000	0 0 %	93,630	1.872.600,00	1,76
2,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(26)Reg.S	XS1934867547		EUR	700	0 0 %	96,458	675.206,00	0,64
2,8750 % Rumänien EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1129788524		EUR	300	0 0 %	99,954	299.862,00	0,28
3,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(33/33)	XS2526839506		EUR	600	600 0 %	98,398	590.388,00	0,56
3,2500 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	SK4000022398		EUR	1.000	0 0 %	99,977	999.770,00	0,94
0,8750 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1505573482		EUR	400	0 0 %	95,488	381.952,00	0,36
2,6250 % SPP Infrastructure Fing B.V. EO-Notes 2015(25)	XS1185941850		EUR	500	0 0 %	98,796	493.980,00	0,47
0,0100 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(31)	XS2312584779		EUR	1.500	0 0 %	83,310	1.249.650,00	1,18
0,1250 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.16(26)	XS1499574991		EUR	600	0 0 %	94,680	568.080,00	0,53
1,6250 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(26/27)	XS1693281617		EUR	400	0 0 %	96,512	386.048,00	0,36
0,8500 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/28)	XS2102360315		EUR	1.000	0 0 %	94,319	943.190,00	0,89
0,2500 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/24)	XS2087622069		EUR	900	0 0 %	99,119	892.071,00	0,84
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	XS2508690612		EUR	1.200	0 0 %	98,808	1.185.696,00	1,12
1,2500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	XS2450200741		EUR	500	0 0 %	89,726	448.630,00	0,42
0,0100 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(27)	XS2264978623		EUR	2.000	0 0 %	91,104	1.822.080,00	1,72
0,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2021(21/29)	XS2320759538		EUR	800	0 0 %	88,317	706.536,00	0,67
0,2500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/28)	DE000A3MP4U9		EUR	1.500	0 0 %	88,185	1.322.775,00	1,25
0,0100 % Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(28)	XS2406578059		EUR	1.200	0 0 %	88,926	1.067.112,00	1,00
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2019(29)	NO0010844079		NOK	10.000	0 0 %	93,501	797.592,75	0,75
3,7500 % European Investment Bank DL-Notes 2023(33)	US298785JV96		USD	800	0 0 %	98,323	710.683,05	0,67
4,0000 % Oracle Corp. DL-Notes 2016(16/46)	US68389XBJ37		USD	1.000	1.000 0 %	79,709	720.175,28	0,68

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

11.196.174,89

10,54

# Jahresbericht LIGA Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>11.196.174,89</b>	<b>10,54</b>
1,8750 % American International Grp Inc EO-Notes 2017(17/27)	XS1627602201		EUR	639	0 361 %	96,429	616.181,31	0,58
3,7500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/36)	XS2776512035		EUR	1.500	1.500 0 %	100,243	1.503.645,00	1,42
1,1250 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2019(19/29)	XS1981054221		EUR	800	0 0 %	91,550	732.400,00	0,69
0,2000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2020(20/28)	XS2264977146		EUR	450	0 0 %	88,595	398.677,50	0,38
0,6970 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2019(19/25)	XS1996269061		EUR	500	0 0 %	98,066	490.330,00	0,46
0,9000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS2075185228		EUR	800	0 0 %	99,378	795.024,00	0,75
3,7500 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2022(30)	XS2561748711		EUR	1.000	0 0 %	102,748	1.027.480,00	0,97
1,7500 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2019(19/29)	XS1843442622		EUR	500	0 0 %	94,158	470.790,00	0,44
0,8750 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881		EUR	100	0 0 %	88,408	88.408,00	0,08
0,0000 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2250201329		EUR	1.000	0 0 %	84,366	843.660,00	0,79
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1849518276		EUR	1.000	0 0 %	99,322	993.220,00	0,94
0,2670 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 19(26)	XS2008801297		EUR	500	0 0 %	94,927	474.635,00	0,45
0,4090 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 19(29)	XS2066652897		EUR	500	0 0 %	87,063	435.315,00	0,41
0,5000 % Whirlpool EMEA Finance S.à r.l EO-Notes 2020(20/28)	XS2115092954		EUR	200	0 0 %	90,836	181.672,00	0,17
1,9000 % Alphabet Inc. DL-Notes 2020(20/40)	US02079KAE73		USD	1.500	1.500 0 %	69,277	938.882,36	0,88
2,5250 % Microsoft Corp. DL-Notes 2020(20/50)	US594918CC64		USD	2.000	2.000 0 %	66,732	1.205.854,72	1,14
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>1.379.560,00</b>	<b>1,30</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>1.379.560,00</b>	<b>1,30</b>
0,0100 % LIGA Bank eG Regensburg Öff.Pfandbrief Ser.5 v.21(36)	DE000A3H2VG3		EUR	2.000	0 0 %	68,978	1.379.560,00	1,30
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>101.605.360,67</b>	<b>95,65</b>

# Jahresbericht LIGA Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>4.231.385,56</b>	<b>3,98</b>	
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>4.231.385,56</b>	<b>3,98</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	#####		%	100,000	3.239.856,11	3,05
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Landesbank Baden-Württemberg			NOK	30.364,65		%	100,000	2.590,20	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Landesbank Baden-Württemberg			CAD	207.817,47		%	100,000	139.334,54	0,13
Landesbank Baden-Württemberg			CHF	290.158,28		%	100,000	309.040,66	0,29
Landesbank Baden-Württemberg			GBP	58.770,71		%	100,000	69.798,94	0,07
Landesbank Baden-Württemberg			USD	521.042,82		%	100,000	470.765,11	0,44
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>674.760,89</b>	<b>0,64</b>	
Zinsansprüche			EUR	579.913,28				579.913,28	0,55
Dividendenansprüche			EUR	33.170,21				33.170,21	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	52.516,08				52.516,08	0,05
Sonstige Forderungen			EUR	9.161,32				9.161,32	0,01

# Jahresbericht LIGA Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-286.935,51</b>	<b>-0,27</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-234.055,16			-234.055,16	-0,22
Verwahrstellenvergütung			EUR	-21.202,50			-21.202,50	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-16.000,00			-16.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.000,00			-1.000,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-14.677,85			-14.677,85	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>106.224.571,61</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>LIGA Stiftungsfonds AK S</b>								
Anteilwert						EUR	99,17	
Ausgabepreis						EUR	102,15	
Rücknahmepreis						EUR	99,17	
Anzahl Anteile						STK	521.170	
<b>LIGA Stiftungsfonds AK P</b>								
Anteilwert						EUR	97,64	
Ausgabepreis						EUR	100,57	
Rücknahmepreis						EUR	97,64	
Anzahl Anteile						STK	146.087	
<b>LIGA Stiftungsfonds AK SI</b>								
Anteilwert						EUR	99,85	
Ausgabepreis						EUR	101,35	
Rücknahmepreis						EUR	99,85	
Anzahl Anteile						STK	403.329	

### Fußnoten:

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

# Jahresbericht LIGA Stiftungsfonds

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.08.2024	
CAD	(CAD)	1,4915000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9389000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8420000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,7229000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1068000	= 1 EUR (EUR)

## Jahresbericht LIGA Stiftungsfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	0	3.000	
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098	STK	0	5.388	
K+S AG	DE000KSAG888	STK	0	14.000	
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	0	1.320	
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	0	12.600	
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	0	13.630	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,2500 % Heidelberg Materials AG Medium Term Notes v.16(16/24)	XS1425274484	EUR	0	800	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Aktien</b>					
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	0	2.300	
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK	0	7.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,1250 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2016(23)	XS1492834806	EUR	0	800	
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889	EUR	0	200	
2,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2019 (2024)	US500769HX53	USD	0	2.000	
0,3390 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2028899727	EUR	0	800	
0,5500 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 18(23)	XS1899009705	EUR	0	800	
1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	XS1571293684	EUR	0	400	
0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2017(24)	XS1588284056	EUR	0	800	
0,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1403014936	EUR	0	1.000	

**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.

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

# Jahresbericht

## LIGA Stiftungsfonds AK S

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		56.985,28	0,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		331.446,46	0,64
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		56.226,60	0,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		502.911,24	0,96
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		51.922,96	0,10
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		-1.264,08	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-35.556,42	-0,07
11. Sonstige Erträge	EUR		1.241,42	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>963.913,46</b>	<b>1,85</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-469.244,54	-0,90
- Verwaltungsvergütung	EUR	-469.244,54		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-30.920,45	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.895,14	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-14.643,70	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-10.344,46		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-4.201,59		
- Sonstige Kosten	EUR	-97,65		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-519.703,83</b>	<b>-1,00</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>444.209,62</b>	<b>0,85</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		662.112,27	1,27
2. Realisierte Verluste	EUR		-159.738,53	-0,31
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>502.373,74</b>	<b>0,96</b>

## Jahresbericht LIGA Stiftungsfonds AK S

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>946.583,36</b>	<b>1,81</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.302.476,95	2,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.291.386,40	2,48
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.593.863,35</b>	<b>4,98</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.540.446,71</b>	<b>6,79</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>48.208.718,33</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-618.649,20
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	559.003,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	805.414,18
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-246.410,72
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-2.630,12
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.540.446,71
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.302.476,95
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.291.386,40
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>51.686.889,18</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>1.389.948,70</b>	<b>2,66</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	287.973,01	0,55
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	946.583,36	1,81
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	155.392,32	0,30
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>87.023,70</b>	<b>0,16</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	87.023,70	0,16
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>1.302.925,00</b>	<b>2,50</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.302.925,00	2,50

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

# Jahresbericht LIGA Stiftungsfonds AK S

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	474.873	EUR	49.407.020,20	EUR	104,04
2021/2022	Stück	507.933	EUR	47.047.922,79	EUR	92,63
2022/2023	Stück	515.436	EUR	48.208.718,33	EUR	93,53
2023/2024	Stück	521.170	EUR	51.686.889,18	EUR	99,17

# Jahresbericht

## LIGA Stiftungsfonds AK P

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		15.754,12	0,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		91.635,11	0,63
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		15.551,35	0,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		139.062,70	0,95
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		14.356,54	0,10
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		-351,22	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-9.831,91	-0,07
11. Sonstige Erträge	EUR		343,79	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>266.520,49</b>	<b>1,83</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-178.778,12	-1,23
- Verwaltungsvergütung	EUR	-178.778,12		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-9.033,71	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.358,80	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-3.140,59	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-2.879,81		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-233,99		
- Sonstige Kosten	EUR	-26,79		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-192.311,22</b>	<b>-1,32</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>74.209,27</b>	<b>0,51</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		182.916,95	1,25
2. Realisierte Verluste	EUR		-44.179,97	-0,30
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>138.736,98</b>	<b>0,95</b>

## Jahresbericht LIGA Stiftungsfonds AK P

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>212.946,25</b>	<b>1,46</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	335.499,34	2,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	378.531,44	2,59
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>714.030,78</b>	<b>4,89</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>926.977,03</b>	<b>6,35</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>13.355.885,29</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-144.470,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	123.626,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	950.009,88
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-826.383,42
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	1.701,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	926.977,03
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	335.499,34
davon nicht realisierte Verluste	EUR	378.531,44
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>14.263.720,76</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>314.934,11</b>	<b>2,16</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	59.027,96	0,41
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	212.946,25	1,46
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	42.959,89	0,29
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>95.803,61</b>	<b>0,66</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	95.803,61	0,66
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>219.130,50</b>	<b>1,50</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	219.130,50	1,50

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

# Jahresbericht LIGA Stiftungsfonds AK P

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	137.480	EUR	14.122.722,34	EUR	102,73
2021/2022	Stück	150.896	EUR	13.784.883,10	EUR	91,35
2022/2023	Stück	144.835	EUR	13.355.885,29	EUR	92,21
2023/2024	Stück	146.087	EUR	14.263.720,76	EUR	97,64

# Jahresbericht

## LIGA Stiftungsfonds AK SI

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		44.341,40	0,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		257.916,33	0,64
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		43.744,82	0,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		391.319,72	0,97
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		40.405,37	0,10
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		-979,68	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-27.667,57	-0,07
11. Sonstige Erträge	EUR		964,65	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>750.045,03</b>	<b>1,86</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-254.216,36	-0,63
- Verwaltungsvergütung	EUR	-254.216,36		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-23.889,01	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-3.755,95	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-14.258,27	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-7.929,32		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-6.253,47		
- Sonstige Kosten	EUR	-75,48		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-296.119,59</b>	<b>-0,73</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>453.925,44</b>	<b>1,13</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		515.553,17	1,28
2. Realisierte Verluste	EUR		-124.306,91	-0,31
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>391.246,26</b>	<b>0,97</b>

## Jahresbericht LIGA Stiftungsfonds AK SI

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>845.171,70</b>	<b>2,10</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	954.911,40	2,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.029.109,64	2,55
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.984.021,04</b>	<b>4,92</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.829.192,74</b>	<b>7,02</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>36.671.666,96</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-584.515,50
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	1.364.977,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.463.817,41
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-98.840,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-7.359,93
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.829.192,74
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	954.911,40
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.029.109,64
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>40.273.961,68</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>1.373.266,27</b>	<b>3,40</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	407.181,50	1,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	845.171,70	2,10
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	120.913,07	0,30
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>364.943,77</b>	<b>0,90</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	364.943,77	0,90
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>1.008.322,50</b>	<b>2,50</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.008.322,50	2,50

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

# Jahresbericht LIGA Stiftungsfonds AK SI

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	334.445	EUR	35.033.281,75	EUR	104,75
2021/2022	Stück	389.344	EUR	36.344.167,68	EUR	93,35
2022/2023	Stück	389.257	EUR	36.671.666,96	EUR	94,21
2023/2024	Stück	403.329	EUR	40.273.961,68	EUR	99,85

# Jahresbericht LIGA Stiftungsfonds

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		117.080,80
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		680.997,90
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		115.522,77
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.033.293,66
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		106.684,87
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		-2.594,97
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-73.055,91
11. Sonstige Erträge	EUR		2.549,87
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.980.478,99</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-902.239,02
- Verwaltungsvergütung	EUR	-902.239,02	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-63.843,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10.009,89
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-32.042,56
- Depotgebühren	EUR	-21.153,59	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-10.689,05	
- Sonstige Kosten	EUR	-199,92	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.008.134,65</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>972.344,34</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.360.582,39
2. Realisierte Verluste	EUR		-328.225,41
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>1.032.356,98</b>

## Jahresbericht LIGA Stiftungsfonds

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.004.701,32</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.592.887,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.699.027,48
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.291.915,17</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>7.296.616,49</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2022/2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>98.236.270,58</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.347.634,70
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	2.047.607,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.219.241,47		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.171.634,14		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-8.288,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	7.296.616,48
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.592.887,68		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.699.027,48		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>106.224.571,62</b>

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)</b>	<b>Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>LIGA Stiftungsfonds AK S</b>	keine	3,00	0,950	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
<b>LIGA Stiftungsfonds AK P</b>	keine	3,00	1,300	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
<b>LIGA Stiftungsfonds AK SI</b>	keine	1,50	0,670	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>95,65</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 18.09.2018 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV**

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,40 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,72 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,49 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** **0,98**

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

iBoxx Euro Corporates Overall TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0211   BB: QW5A)	40,00 %
iBoxx Euro Covered TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0351   BB: IYGB)	20,00 %
ICE BofA Euro High Yield Constrained Non-Financial BB-B Total Return (EUR) (ID: XFII000002422   BB: HEC5)	5,00 %
JPM EMBI Global Total Return (EUR) hedged (ID: XFII000001546   BB: JPEIGHEU)	5,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFII000000202   BB: MSDEWIN)	30,00 %

# Jahresbericht LIGA Stiftungsfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### LIGA Stiftungsfonds AK S

Anteilwert	EUR	99,17
Ausgabepreis	EUR	102,15
Rücknahmepreis	EUR	99,17
Anzahl Anteile	STK	521.170

#### LIGA Stiftungsfonds AK P

Anteilwert	EUR	97,64
Ausgabepreis	EUR	100,57
Rücknahmepreis	EUR	97,64
Anzahl Anteile	STK	146.087

#### LIGA Stiftungsfonds AK SI

Anteilwert	EUR	99,85
Ausgabepreis	EUR	101,35
Rücknahmepreis	EUR	99,85
Anzahl Anteile	STK	403.329

### 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.

# Jahresbericht LIGA Stiftungsfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### LIGA Stiftungsfonds AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,04 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

#### LIGA Stiftungsfonds AK P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,40 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

#### LIGA Stiftungsfonds AK SI

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr 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.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

#### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung 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 Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

# Jahresbericht LIGA Stiftungsfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### LIGA Stiftungsfonds AK S

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### LIGA Stiftungsfonds AK P

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### LIGA Stiftungsfonds AK SI

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 8.096,64

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

**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.

## **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 2. September 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht LIGA Stiftungsfonds

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LIGA Stiftungsfonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2023 bis zum 31. August 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2023 bis zum 31. August 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 im Abschnitt "Sonstige Informationen" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### *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 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.

# Jahresbericht LIGA Stiftungsfonds

## *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 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 bewerten wir die wesentlichen Risiken der wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungsmaßnahmen durch und 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 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

## **Jahresbericht LIGA Stiftungsfonds**

- 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 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 19. Dezember 2024

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## **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 Stiftungsfonds

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse S*	18. September 2018
Anteilklasse P	2. Mai 2019
Anteilklasse SI*	15. März 2019

### Erstausgabepreise

Anteilklasse S	€ 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse P	€ 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse SI	€ 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse S	3,00%
Anteilklasse P	3,00%
Anteilklasse SI	1,50%

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse S	keine
Anteilklasse P	keine
Anteilklasse SI	keine

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse S	0,95 % p.a.
Anteilklasse P	1,30 % p.a.
Anteilklasse SI	0,67 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse S	0,045 % p.a.
Anteilklasse P	0,045 % p.a.
Anteilklasse SI	0,045 % p.a.

### Währung

Anteilklasse S	Euro
Anteilklasse P	Euro
Anteilklasse SI	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse S	ausschüttend
Anteilklasse P	ausschüttend
Anteilklasse SI	ausschüttend

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse S	A2JF78 / DE000A2JF782
Anteilklasse P	A2JF79 / DE000A2JF790
Anteilklasse SI	A2PB55 / DE000A2PB556

\*nur erwerbbar von steuerbegünstigten Anlegern im Sinne von § 5 Abs. 2 der Besonderen Anlagebedingungen

# Jahresbericht LIGA Stiftungsfonds

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

#### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan  
Mathias Heiß, Langen  
Dr. André Jäger, Witten  
Corinna Jäger, Nidderau  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Axel Vespermann, Dreieich

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
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](http://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](http://www.ligabank.de)

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 Stiftungsfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
529900MA1PA494GMKT77

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

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

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie 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 ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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

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

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

Die Gesellschaft bezog die konkreten Nachhaltigkeitsattribute durch die Expertise der LIGA Bank eG. Die Expertise für Wertpapierportfolien verdichtet sich im sogenannten LIGA Nachhaltigkeitsindikator. Dieser beschreibt die Meinung der LIGA Bank eG zu einem Unternehmen oder einem Staat und deren jeweiligen Untereinheiten (Tochtergesellschaften bzw. Bundesländer usw.) aus dem Blickwinkel der Nachhaltigkeit. Dabei werden zusätzlich zu den üblichen Themenkomplexen Environment, Social, Governance (ESG) auch Aspekte der sogenannten christlich/katholischen Weltanschauung berücksichtigt. Der LIGA Nachhaltigkeitsindikator basiert auf den Empfehlungen der Orientierungshilfe „Ethisch-nachhaltig investieren“ der Deutschen Bischofskonferenz. Grundsätzlich werden E (z.B. Klimawandel), S (z.B. ILO Arbeitsnormen) und G (z.B. UN Global Compact) Aspekte, sowie die Aspekte, die sich auf die ethische Dimension der katholischen Kirche beziehen (z.B. humane embryonale Stammzellenforschung) gleichgewichtet angewandt.

Dieser Fonds bewarb keine Umweltziele der Taxonomiequote. Grund hierfür ist die aktuell unzureichende Datenbasis unserer Datenprovider. Daher wird bis auf Weiteres auch kein Mindestanteil an Taxonomie-konformen Investitionen angestrebt.

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Upstream, Produktion, Downstream) > 1,50 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Massentierhaltung (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Gentechnik (Produktion) > 3,00 % Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Abtreibung / Verhütung (Produktion, Downstream) > 0 %;
- Fracking (Produktion, Downstream) > 10,0 %

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

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die Atomwaffen besitzen und/oder beherbergen,

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte werden auf der Grundlage der Bewertung der internen Methode ausgeschlossen,
- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,
- Staaten, in denen die Todesstrafe legal ist,
- Staaten mit einer Atomstromquote > 30,0 %
- Staaten ohne Religionsfreiheit,
- Staaten mit einem Verteidigungsbudget > 4,00 % vom BIP,
- Staaten, in denen gefoltert wird (Folterdefinition nach UNOHCHR).

Der Fonds wandte den Best in Class Ansatz auf Basis des MSCI ESG Rating Scores an - die schlechtesten 20% werden ausgeschlossen; MSCI Red Flags (Overall Summary).

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren 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 3438,9950  
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 623,7096  
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 4062,7046  
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 40,0520  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 815,0699  
(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 1,12%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 9,23%  
(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)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 12,68%  
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 39,17%  
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- 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).

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.

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

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2023
THG-Emissionen			
	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	3438,9950	4202,3573
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	623,7096	613,1904
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	4062,7046	4815,5477
CO2-Fußabdruck			
	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2	40,0520	49,8243
THG- Emissionsintensität der			
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	815,0699	667,9323
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,12%	1,94%
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	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	9,23%	0,54%
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00%	18,06%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	12,68%	13,65%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39,17%	38,60%

Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen			
Anzahl der Länder	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	0	0
Prozentualer Anteil der Länder	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	0,00%	0,00%

*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 Strategie des Fonds berücksichtigte den LIGA Nachhaltigkeitsindikator. Dieser erfüllt die Mindestanforderungen des Deutschen Zielmarktkonzeptes für Unternehmen und Staaten sowie diverse PAI. Durch den LIGA Nachhaltigkeitsindikator sowie das Abstimmverhalten (Voting Policy bei Hauptversammlungen der Fonds) werden folgende PAI aus den Oberkategorien Treibhausgasemissionen, Biodiversität sowie Soziale Themen / Arbeitnehmerbelange berücksichtigt. Die vollumfängliche Berücksichtigung von Themen der Oberkategorien Wasser, und Abfall gestaltet sich aufgrund der eingeschränkten Datenlage als sehr schwierig, sodass diese Themengebiete bis auf weiteres nicht adäquat berücksichtigt und damit beworben werden können.

Dezidiert Berücksichtigung finden:

- CO2-Fußabdruck\_Scope12:

Wir achten auf gewichteter Portfolioebene auf einen maximal moderaten CO2-Fußabdruck des Portfolios (MSCI-Skala < 250 t CO2 pro 1 Mio. USD Umsatz) Bestandteil der

Investmentstrategie, da sich der LIGA Nachhaltigkeitsindikator nur auf Einzeltitel, jedoch nicht auf das Gesamtportfolio bezieht.

- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken: Bestandteil LIGA Nachhaltigkeitsindikator über Ausschlüsse.
- Verstöße gegen die UNGC Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen: Bestandteil LIGA Nachhaltigkeitsindikator über Ausschlüsse.
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen: Bestandteil LIGA Nachhaltigkeitsindikator über Ausschlüsse.
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle: Durch das mit der LIGA Bank eG vereinbarte Abstimmverhalten der KVG bei Hauptversammlungen findet dieser Faktor Berücksichtigung.
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen: Durch das mit der LIGA Bank eG vereinbarte Abstimmverhalten der KVG bei Hauptversammlungen findet dieser Faktor Berücksichtigung.
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen: Bestandteil LIGA Nachhaltigkeitsindikator über Ausschlüsse.
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen: Bestandteil LIGA Nachhaltigkeitsindikator über Ausschlüsse.
- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen: Bestandteil LIGA Nachhaltigkeitsindikator über Ausschlüsse.
- Durchschnittlicher Score für Meinungsfreiheit: Bestandteil LIGA Nachhaltigkeitsindikator über Ausschlüsse.
- Durchschnittlicher Score für Korruption: Bestandteil LIGA Nachhaltigkeitsindikator über Ausschlüsse
- Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit: Bestandteil LIGA Nachhaltigkeitsindikator über Ausschlüsse.



## 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 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.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.09.2023 –  
31.08.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
3,0500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24)	Pfandbriefe	1,95	Canada
0,5000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2017(25)	Sovereigns	1,90	EFSF
1,4420 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(27)	Pfandbriefe	1,85	Finnland
0,0100 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(27)	Pfandbriefe	1,80	Canada
0,0100 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(27)	Pfandbriefe	1,74	Singapur
1,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 22(22/25)	Corporates	1,43	Frankreich
0,7500 % Commerzbank AG FLR-MTN Ser.965 v.20(25/26)	Financials	1,42	Deutschland
0,7500 % Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	Financials	1,36	Dänemark
0,2500 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	Financials	1,35	Niederlande
0,0100 % LIGA Bank eG Regensburg Öff.Pfandbrief Ser.5 v.21(36)	Pfandbriefe	1,30	Deutschland
0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/28)	Corporates	1,29	Luxemburg
0,2500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/28)	Financials	1,25	Deutschland
3,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	Governments	1,20	Litauen
0,0100 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(31)	Pfandbriefe	1,19	Norwegen
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	Pfandbriefe	1,15	Canada



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

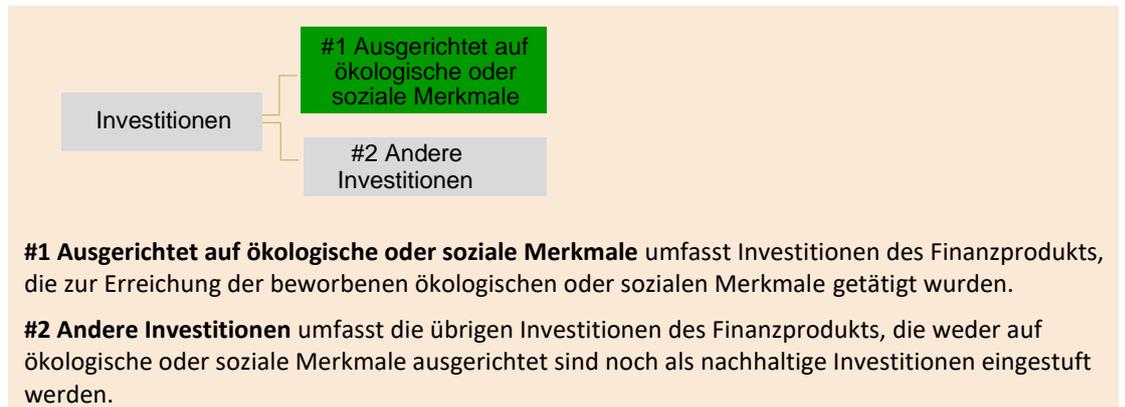
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

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

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.08.2024 zu 100% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.08.2024 zu 25,55% in Aktien und zu 70,64% in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel (3,99%).



### ● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.08.2024 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- 21,78% Information Technology,
- 15,34% Financials,
- 12,72% Industrials,
- 9,44% Consumer Staples und
- 9,27% Consumer Discretionary.

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

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren

- 33,97% Corporates,
- 27,32% Pfandbriefe und
- 16,13% Financials banking.

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<sup>17</sup> erzielen, lag bei 1,12%.

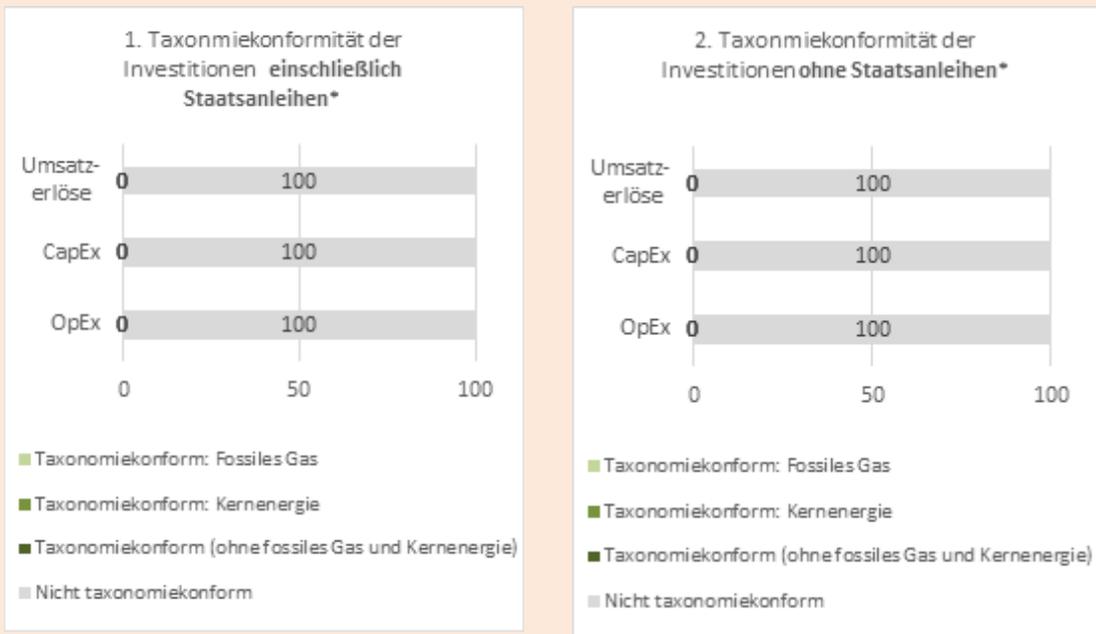
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:
  - In fossiles Gas
  - In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme 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

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen 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 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.

iles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme icht fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die

● **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?**

Die „Anderen Investitionen“ waren Barmittel zur Liquiditätssteuerung.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der 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.